

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

Informe de Auditoría Independiente de
Cuentas Anuales al 31 de diciembre de 2015



INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

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

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas del fondo IM Caja Laboral Empresas 1, Fondo de Titulización de Activos que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2015, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

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

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de IM 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 2015, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Párrafo de énfasis

Llamamos la atención sobre la Nota 3 de las cuentas anuales, que indica que los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo han iniciado los trámites para la liquidación anticipada del Fondo durante el ejercicio 2016. No obstante, si las cuentas anuales del ejercicio 2015 hubieran sido formuladas bajo el principio de empresa en funcionamiento, no hubiesen surgido diferencias significativas respecto a los criterios adoptados en las cuentas anuales adjuntas que se describen en la Nota 2. Esta cuestión no modifica nuestra opinión.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2015 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Gestora consideran oportunas sobre la situación del fondo IM 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 2015. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



Javier Pato Blázquez

14 de abril de 2016



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Año 2016 Nº 01/16/09788

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



CLASE 8.^a



OM5491072

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

2: BASES Y PRINCIPIOS CONTABLES

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

3: INFORMACIÓN FINANCIERA

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

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



CLASE 8.^a



OM5491073

IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Balances de Situación a 31 de diciembre de 2015 y 2014

A: CUENTAS ANUALES

1: ESTADOS FINANCIEROS

| | Nota | Miles de euros | |
|--|------|----------------|----------------|
| | | 2015 | 2014 |
| ACTIVO | | | |
| A) ACTIVO NO CORRIENTE | | - | 178.969 |
| I. Activos financieros a largo plazo | | - | 178.969 |
| 1. Valores representativos de deuda | | - | - |
| 2. Derechos de Crédito | 6 | - | 178.969 |
| Préstamos a pequeñas y medianas empresas | | - | 170.165 |
| Activos dudosos | | - | 11.095 |
| Correcciones de valor por deterioro de activos (-) | | - | (2.291) |
| 3. Derivados | | - | - |
| II. Activos por impuesto diferido | | - | - |
| III. Otros activos no corrientes | | - | - |
| B) ACTIVO CORRIENTE | | 207.658 | 70.931 |
| IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta | | - | - |
| V. Activos financieros a corto plazo | | 171.843 | 34.570 |
| 1. Deudores y otras cuentas a cobrar | 7 | 258 | 334 |
| 2. Valores representativos de deuda | | - | - |
| 3. Derechos de Crédito | 6 | 171.585 | 34.236 |
| Préstamos a pequeñas y medianas empresas | | 162.252 | 31.267 |
| Otros | | - | - |
| Activos dudosos | | 9.989 | 3.791 |
| Correcciones de valor por deterioro de activos (-) | | (964) | (1.191) |
| Intereses y gastos devengados no vencidos | | 297 | 348 |
| Intereses vencidos e impagados | | 11 | 21 |
| 4. Derivados | | - | - |
| 5. Otros activos financieros | | - | - |
| VI. Ajustes por periodificaciones | | - | - |
| Otros | | - | - |
| VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes | 8 | 35.815 | 36.361 |
| 1. Tesorería | | 35.815 | 36.361 |
| 2. Otros activos líquidos equivalentes | | - | - |
| TOTAL ACTIVO | | 207.658 | 249.900 |

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



CLASE 8.^a



0M5491074

IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Balances de Situación a 31 de diciembre de 2015 y 2014

| | Nota | Miles de euros | |
|--|------|----------------|----------------|
| | | 2015 | 2014 |
| PASIVO | | | |
| A) PASIVO NO CORRIENTE | | - | 196.351 |
| I. Provisiones a largo plazo | | - | - |
| II. Pasivos financieros a largo plazo | 9 | - | 196.351 |
| 1. Obligaciones y otros valores negociables | | - | 32.127 |
| Series no subordinadas | | - | 32.127 |
| Series subordinadas | | - | - |
| 2. Deudas con entidades de crédito | | - | 164.224 |
| Préstamo subordinado | | - | 28.724 |
| Otras deudas con entidades de crédito | | - | 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 | | 207.658 | 53.549 |
| IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta | | - | - |
| V. Provisiones a corto plazo | | - | - |
| VI. Pasivos financieros a corto plazo | 9 | 194.781 | 44.747 |
| 1. Acreedores y otras cuentas a pagar | | - | - |
| 2. Obligaciones y otros valores negociables | | 33.404 | 44.299 |
| Series no subordinadas | | 33.403 | 44.293 |
| Series subordinadas | | - | - |
| Correcciones de valor por repercusión de pérdidas(-) | | - | - |
| Intereses y gastos devengados no vencidos | | 1 | 6 |
| Intereses vencidos e impagados | | - | - |
| 3. Deudas con entidades de crédito | | 161.377 | 448 |
| Préstamo subordinado | | 161.367 | - |
| Otras deudas con entidades de crédito | | - | - |
| Correcciones de valor por repercusión de pérdidas(-) | | - | - |
| Intereses y gastos devengados no vencidos | | 10 | 18 |
| Intereses vencidos e impagados | | - | 430 |
| 4. Derivados | | - | - |
| 5. Otros pasivos financieros | | - | - |
| VII. Ajustes por periodificaciones | 10 | 12.877 | 8.802 |
| 1. Comisiones | | 12.877 | 8.802 |
| Comisión sociedad gestora | | 2 | 2 |
| Comisión administrador | | - | - |
| Comisión agente financiero / pagos | | 1 | 1 |
| Comisión variable - resultados realizados | | 12.869 | 9.414 |
| Comisión variable - resultados no realizados | | - | - |
| Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | | - | (620) |
| 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 | | 207.658 | 249.900 |

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



CLASE 8.^a



OM5491075

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 2015 y 2014

| | Nota | Miles de euros | |
|--|------|----------------|--------------|
| | | 2015 | 2014 |
| 1. Intereses y rendimientos asimilados | | 2.435 | 3.435 |
| Derechos de Crédito | 6 | 2.424 | 3.394 |
| Otros activos financieros | 8 | 11 | 41 |
| 2. Intereses y cargas asimilados | 9 | (727) | (1.407) |
| Obligaciones y otros valores negociables | | (138) | (477) |
| Deudas con entidades de crédito | | (589) | (930) |
| Otros pasivos financieros | | - | - |
| 3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos efectivo (neto) | | - | - |
| | | 1.708 | 2.028 |
| 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 | | (4.429) | (146) |
| Servicios exteriores | | - | - |
| Servicios de profesionales independientes | | - | - |
| Servicios bancarios y similares | | - | - |
| Tributos | | - | - |
| Otros gastos de gestión corriente | 10 | (4.429) | (146) |
| Comisión de sociedad gestora | | (78) | (78) |
| Comisión administrador | | - | - |
| Comisión del agente financiero | | (22) | (21) |
| Comisión variable – resultados realizados | | (4.279) | - |
| Otros gastos | | (50) | (47) |
| 8. Deterioro de activos financieros (neto) | 6 | 2.517 | (1.993) |
| Deterioro neto de Derechos de Crédito (-) | | 2.517 | (1.993) |
| 9. Dotaciones a provisiones (neto) | | - | - |
| 10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta | | - | - |
| 11. Repercusión de pérdidas (ganancias) | | 204 | 111 |
| RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS | | - | - |
| 12. Impuesto sobre beneficios | 12 | - | - |
| RESULTADO DEL EJERCICIO | | - | - |

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



CLASE 8.^a



OM5491076

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 2015 y 2014

| | Miles de euros | |
|--|----------------|----------------|
| | 2015 | 2014 |
| A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN | 1.251 | 2.617 |
| 1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones | 1.330 | 2.270 |
| Intereses cobrados de los activos titulizados | 2.486 | 3.476 |
| Intereses pagados por valores de titulización | (143) | (492) |
| Cobros/pagos netos por operaciones de derivados | - | - |
| Intereses cobrados de inversiones financieras | 15 | 41 |
| Intereses pagados de préstamos y créditos en entidades de crédito | (1.028) | (755) |
| Otros intereses cobrados/pagados (neto) | - | - |
| 2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo | (150) | (147) |
| Comisiones pagadas a la sociedad gestora | (78) | (82) |
| Comisiones pagadas por administración de los préstamos | - | - |
| Comisiones pagadas al agente financiero | (22) | (21) |
| Comisiones variables pagadas | - | - |
| Otras comisiones | (50) | (44) |
| 3. Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo | 71 | 494 |
| Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos | - | - |
| Pagos de Provisiones | - | - |
| Cobros procedentes de la enajenación de activos no corrientes mantenidos para la venta | - | - |
| Otros | 71 | 494 |
| B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES / INVERSIÓN FINANCIACIÓN | (1.797) | (3.208) |
| 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 | (7.036) | (8.801) |
| Cobros por amortización de Derechos de Crédito | 35.981 | 46.935 |
| Cobros por amortización de otros activos titulizados | - | - |
| Pagos por amortización de valores de titulización | (43.017) | (55.736) |
| 7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo | 5.239 | 5.593 |
| Cobros por concesiones de préstamos o disposiciones de créditos | - | - |
| Pagos por amortización de préstamos o créditos | (2.857) | - |
| Cobros Derechos de Crédito pendientes ingreso | 8.096 | 5.593 |
| Administraciones públicas - Pasivo | - | - |
| Otros deudores y acreedores | - | - |
| Cobros de Subvenciones | - | - |
| C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES | (546) | (591) |
| Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio. | 36.361 | 36.952 |
| Efectivo o equivalentes al final del ejercicio. | 35.815 | 36.361 |

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2015.



CLASE 8.^a



0M5491077

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 2015 y 2014

| | Miles de euros | |
|---|----------------|----------|
| | 2015 | 2014 |
| 1. Activos financieros disponibles para la venta | - | - |
| 1.1. Ganancias (pérdidas) por valoración | - | - |
| 1.1.1. Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración | - | - |
| 1.1.2. Efecto fiscal | - | - |
| 1.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias | - | - |
| 1.3. Otras reclasificaciones | - | - |
| 1.4. Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período | - | - |
| Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta | - | - |
| 2. Cobertura de los flujos de efectivo | - | - |
| 2.1. Ganancias (pérdidas) por valoración | - | - |
| 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 2015.



CLASE 8.^a
Cuentas Anuales



0M5491078

1

IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

2: BASES Y PRINCIPIOS CONTABLES

(1) Naturaleza y Actividades Principales

(a) Constitución y naturaleza jurídica

IM 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).



CLASE 8.^a



0M5491079

2

IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

El Fondo se regula por lo dispuesto en:

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



CLASE 8.^a



0M5491080

3

IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

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

El Fondo constituye un patrimonio separado, carente de personalidad jurídica, que está integrado, fundamentalmente, en cuanto a su activo, por los Préstamos 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 3^a. Asimismo, en calidad de representante legal le corresponde la representación legal y defensa de los intereses de los titulares de los Bonos emitidos con cargo al Fondo y de los restantes acreedores del mismo. La Sociedad Gestora figura inscrita en el registro especial de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con el número 10.

(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.



CLASE 8.^a



OM5491081

4

IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

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 Prelación 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.



CLASE 8.^a



0M5491082

5

IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

(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 17 de abril de 2015, la Sociedad Gestora, en nombre y por cuenta del Fondo, procedió a la sustitución de Barclays Bank PLC Sucursal en España como Agente Financiero y proveedor de la Cuenta de Tesorería del Fondo por Banco Santander. En la misma fecha, se procedió a la firma de un Contrato de Agencia Financiera con Banco Santander para regular el funcionamiento de la Cuenta de Tesorería, para realizar el servicio de agencia de pagos de los Bonos y para el depósito del Título Múltiple de los Certificados de Transmisión de Hipoteca del Fondo. La Fecha de Efectividad del traspaso del saldo de la Cuenta de Tesorería es el 21 de abril de 2015.

(i) Fondo de Reserva

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



CLASE 8.^a
Impresión



0M5491086

9

IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

(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) Principio de empresa en liquidación

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo han iniciado los trámites para la liquidación anticipada del Fondo durante el ejercicio 2016.

Con el objeto de representar la imagen fiel de las operaciones tendentes a realizar el activo, cancelar las deudas y, en su caso, repartir a los bonistas el remanente resultante, los Administradores de la Sociedad Gestora han aplicado el principio de empresa en liquidación para el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2015.

Las Cuentas Anuales correspondientes al período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2015 han sido preparadas de acuerdo con la Resolución del 18 de octubre de 2013 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, sobre el marco de información financiera cuando no resulta adecuada la aplicación del principio contable de empresa en funcionamiento.

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo estiman que en el supuesto de haber aplicado el principio de empresa en funcionamiento no se hubieran producido diferencias significativas.



CLASE 8.^a
ESTADÍSTICA



0M5491087

10

IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

(b) Principio del devengo

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

(c) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

(d) Corriente y No Corriente

Se corresponden con activos y pasivos corrientes aquellos elementos cuyo vencimiento total o parcial, enajenación o realización, se espera que se produzca en un plazo máximo de un año a partir de la fecha del balance, clasificándose el resto como no corrientes.

(e) Activos dudosos

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.



CLASE 8.^a
CONTABILIDAD



0M5491088

11

IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

(f) Gastos de constitución y de emisión de Bonos

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

(g) Activos financieros

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

(h) Préstamos y partidas a cobrar

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

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

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.



CLASE 8.^a



0M5491089

12

IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

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.

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.



CLASE 8.^a



0M5491090

13

IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

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.

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.



CLASE 8.^a



0M5491091

14

IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

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.

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.



CLASE 8.^a



0M5491092

15

IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

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.

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

(l) Ajustes por periodificación

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

(m) Impuesto sobre Sociedades

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



CLASE 8.^a



0M5491093

16

IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

(n) Deterioro del valor de los activos financieros

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

(o) Derechos de Crédito

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

Los flujos de efectivo futuros estimados de un instrumento de deuda corresponden a todos los importes, principal e intereses, que la Sociedad Gestora estima que el Fondo obtendrá durante la vida del instrumento. En su estimación se considerará toda la información relevante que esté disponible en la fecha de formulación de los estados financieros y que proporcione datos sobre la posibilidad de cobro futuro de los flujos de efectivo contractuales.

En la estimación de los flujos de efectivo futuros de instrumentos que cuenten con garantías reales, siempre que éstas se hayan considerado en la cesión del instrumentos o figuren en la información facilitada a los titulares de los pasivos emitidos por el Fondo, se tendrán en cuenta los flujos que se obtendrían de su realización, menos el importe de los costes necesarios para su obtención y posterior venta, con independencia de la probabilidad de la ejecución de la garantía.

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.



CLASE 8.^a



0M5491094

17

IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

Cuando se renegocien o modifiquen las condiciones de los instrumentos de deuda se utilizará el tipo de interés efectivo antes de la modificación del contrato, salvo que pueda probarse que dicha renegociación o modificación se produce por una causa distinta a las dificultades financieras del prestatario o emisor.

El descuento de los flujos de efectivo no es necesario realizarlo cuando su impacto cuantitativo no sea material, particularmente, cuando el plazo previsto para el cobro de los flujos de efectivo sea igual o inferior a tres meses.

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

a) Tratamiento general

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

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.



CLASE 8.^a
Euros



0M5491095

18

IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

b) Operaciones con garantía inmobiliaria

A los efectos de estimar el deterioro de los activos financieros calificados como dudosos, el valor de los derechos reales recibidos en garantía, siempre que sean primera carga y se encuentren debidamente constituidos y registrados a favor del Fondo o, en su caso, de la entidad, se estimará, según el tipo de bien sobre el que recae el derecho real, con los siguientes criterios:

- (i) Vivienda terminada residencia habitual del prestatario. Incluye las viviendas con cédula de ocupación en vigor donde el prestatario vive habitualmente y tiene los vínculos personales más fuertes. La estimación del valor de los derechos recibidos en garantía será como máximo el valor de tasación, ponderado por un 80%.
- (ii) Fincas rústicas en explotación, y oficinas, locales y naves polivalentes terminadas. Incluye terrenos no declarados como urbanizables en los que no está autorizada la edificación para usos distintos a su naturaleza agrícola, forestal o ganadera; así como los inmuebles de uso polivalente, vinculados o no a una explotación económica, que no incorporan características o elementos constructivos que limiten o dificulten su uso polivalente y por ello su fácil realización en efectivo. La estimación del valor de los derechos recibidos en garantía será como máximo el valor de tasación, ponderado por un 70%.
- (iii) Viviendas terminadas (resto). Incluye las viviendas terminadas que, a la fecha a que se refieren los estados financieros, cuentan con la correspondiente cédula de habitabilidad u ocupación expedida por la autoridad administrativa correspondiente pero que no están cualificadas para su consideración en el apartado (i) anterior. El valor de los derechos recibidos en garantía será como máximo el valor de tasación, ponderado por un 60%.
- (iv) Parcelas, solares y resto de activos inmobiliarios. El valor de los derechos recibidos en garantía será como máximo el valor de tasación ponderado por un 50%.



CLASE 8.^a



0M5491096

19

IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

- (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.



CLASE 8.^a



0M5491097

20

IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

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

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

(p) Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional del Fondo es el Euro. A 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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; entendiéndose por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.



CLASE 8.^a



0M5491098

21

IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

- 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.



CLASE 8.^a



0M5491099

22

IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

- 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.



CLASE 8.^a



0M5491100

23

IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

(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.



CLASE 8.^a



0M5491101

24

IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

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

(4) Errores y cambios en las estimaciones contables

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

Durante el ejercicio 2015 y hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales no se ha producido ningún error, ni cambio en estimaciones contables, que por su importancia relativa fuera necesario desglosar en las presentes cuentas anuales.

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.



CLASE 8.^a



0M5491102

25

IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

Riesgo de mercado

Este riesgo comprende principalmente los riesgos resultantes de posibles variaciones adversas de los tipos de interés de los activos y pasivos.

- Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés deriva de la posibilidad de que cambios en los tipos de interés afecten a los flujos de caja o al valor razonable de los instrumentos financieros. En concreto, surge como consecuencia de que los préstamos titulizados tengan un tipo de interés (por ejemplo EURIBORH) distinto al tipo de interés de los Bonos de titulización (EURIBOR 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.



CLASE 8.^a



0M5491103

26

IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

Tabla 5.1: Exposición total al riesgo de crédito

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

| | Miles de euros | |
|--|----------------|----------------|
| | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
| Derechos de Crédito | 171.585 | 213.205 |
| Deudores y otras cuentas a cobrar | 258 | 334 |
| Efectivo y otros activos líquidos equivalentes | 35.815 | 36.361 |
| Total Riesgo | 207.658 | 249.900 |

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.



CLASE 8.^a
 CONTABILIDAD



0M5491104

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

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

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

(6) Activos financieros

Este epígrafe recoge principalmente los Derechos de Crédito que el Cedente ha cedido al Fondo. Dichos Derechos de Crédito se derivan de los Préstamos 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 parte del Cedente al Fondo, por importe de 430.000 miles de euros.

Tabla 6.1: Activos financieros

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

| | Miles de euros | | | Miles de euros | | |
|--|----------------|--------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2015 | | Total | 2014 | | Total |
| | Corriente | No corriente | | Corriente | No corriente | |
| Deudores y otras cuentas a cobrar (Nota 7) | 258 | - | 258 | 334 | - | 334 |
| Derechos de Crédito | 171.585 | - | 171.585 | 34.236 | 178.969 | 213.205 |
| Préstamos a pequeñas y medianas empresas | 162.252 | - | 162.252 | 31.267 | 170.165 | 201.432 |
| Activos Dudosos | 9.989 | - | 9.989 | 3.791 | 11.095 | 14.886 |
| Correcciones de valor por deterioro de activos | (964) | - | (964) | (1.191) | (2.291) | (3.482) |
| Intereses devengados no vencidos | 297 | - | 297 | 348 | - | 348 |
| Intereses vencidos e impagados | 11 | - | 11 | 21 | - | 21 |
| Saldo final cierre del ejercicio | 171.843 | - | 171.843 | 34.570 | 178.969 | 213.539 |



CLASE 8.^a



0M5491105

28

IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

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 2015 y 2014 es el siguiente:

| | Miles de euros | |
|---|----------------|----------------|
| | 2015 | 2014 |
| Saldo inicial del ejercicio | 216.318 | 268.846 |
| Amortización ordinaria | (27.601) | (35.582) |
| Amortización anticipada | (8.380) | (11.353) |
| Amortizaciones previamente impagadas | (8.096) | (5.593) |
| Saldo final cierre del ejercicio | 172.241 | 216.318 |

Tabla 6.3: Movimiento de los activos dudosos

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

| | Miles de euros | |
|---|----------------|---------------|
| | 2015 | 2014 |
| Saldo inicial del ejercicio | 14.886 | 14.293 |
| Altas | 2.615 | 7.090 |
| Bajas | (7.512) | (6.197) |
| Ajuste de la mora de interés | - | (300) |
| Saldo final cierre del ejercicio | 9.989 | 14.886 |



CLASE 8.^a



0M5491106

29

IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

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 disminuyó en 300 miles de euros, correspondientes a la mora de interés de los derechos de crédito del ejercicio 2013.

A 31 de diciembre de 2015 y 2014 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 2015 y 2014 es el siguiente:

| | Miles de euros | |
|---|----------------|----------------|
| | 2015 | 2014 |
| Saldo inicial del ejercicio | (3.482) | (1.489) |
| Dotaciones | (354) | (2.852) |
| Utilización de fondos | - | - |
| Recuperaciones | 2.872 | 860 |
| Otros | - | (1) |
| Saldo final cierre del ejercicio | (964) | (3.482) |

Devengo los intereses de los derechos de crédito

Los intereses devengados durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 ascienden a un importe de 2.424 y 3.394 miles de euros respectivamente, de los que un importe de 308 y 369 miles de euros se encuentran pendientes de pago, respectivamente. Dichos intereses están registrados en el epígrafe de pérdidas y ganancias de "Intereses y rendimientos asimilados – Derechos de Crédito" y en el epígrafe del balance de situación de "Activos financieros a corto plazo – Derechos de Crédito – Intereses y gastos devengados no vencidos e Intereses vencidos e impagados".



CLASE 8.^a



0M5491107

30

IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

Tabla 6.5: Características principales de la cartera

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

| | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|--------------------------------------|------------|------------|
| Tasa de amortización anticipada | 4,84% | 5,26% |
| Tipo de interés medio de la cartera: | 1,00% | 1,26% |
| Tipo máximo de la cartera: | 6,90% | 8,50% |
| Tipo mínimo de la cartera: | <1% | <1% |

Tabla 6.6: Plazos de vencimiento del principal de los préstamos

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

| Vida Residual | Miles de euros | |
|--------------------|----------------|----------------|
| | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
| Inferior a 1 año | 2.087 | 2.707 |
| De 1 a 2 años | 4.640 | 7.478 |
| De 2 a 3 años | 5.404 | 8.148 |
| De 3 a 5 años | 19.675 | 20.276 |
| De 5 a 10 años | 70.438 | 90.948 |
| Superior a 10 años | 69.997 | 86.761 |
| Total | 172.241 | 216.318 |



CLASE 8.^a



0M5491108

31

IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

Tabla 6.7: Vencimientos estimados de derechos de crédito

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

| | Miles de euros | | | | | | |
|---------------|----------------|----------|----------|----------|----------|-----------|----------|
| | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021-2025 | Resto |
| Por principal | | | | | | | |
| Corriente | 162.252 | - | - | - | - | - | - |
| Mora | 9.989 | - | - | - | - | - | - |
| Por intereses | 5.585 | - | - | - | - | - | - |
| | <u>177.826</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> |

Tabla 6.8: Vencimientos estimados de derechos de crédito

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

| | Miles de euros | | | | | | |
|---------------|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020-2024 | Resto |
| Por principal | | | | | | | |
| Corriente | 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 |
| | <u>37.435</u> | <u>30.611</u> | <u>25.943</u> | <u>23.369</u> | <u>20.716</u> | <u>64.332</u> | <u>27.253</u> |



CLASE 8.^a



0M5491109

32

IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

Tabla 6.9: Plazo de vencimiento de los activos dudosos

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

| | Miles de euros | | | |
|---------------------------------------|----------------|----------------------------|---------------|----------------------------|
| | 31.12.2015 | | 31.12.2014 | |
| | Activo | Correcciones por deterioro | Activo | Correcciones por deterioro |
| Hasta 180 días | 931 | (91) | 2.082 | (309) |
| Más 180 días, sin exceder de 270 días | 825 | (121) | 942 | (441) |
| Más de 270 días, sin exceder de 1 año | 8.233 | (852) | 767 | (441) |
| Más de 1 año | - | - | 11.095 | (2.291) |
| Total | 9.989 | (964) | 14.886 | (3.482) |

(7) Deudores y Otras Cuentas a Cobrar

Tabla 7.1: Deudores y otras cuentas a cobrar

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

| | Miles de euros | |
|--|----------------|------------|
| | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
| Deudores y otras cuentas a cobrar: | 258 | 334 |
| Principal e intereses pendientes de cobro de los Derechos de Crédito cobrados durante el mes de enero del ejercicio siguiente: | | |
| Intereses de la cuenta de Tesorería | - | 3 |



CLASE 8.^a



0M5491110

33

IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

(8) Efectivo y Otros Activos Líquidos Equivalentes

Este epígrafe corresponde al saldo depositado en concepto de Fondo de Reserva así como al excedente de Tesorería, en la cuenta abierta en Banco Santander (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 2015 y 2014 es el siguiente:

| | Miles de euros | |
|---|----------------|------------|
| | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
| Cuenta de Tesorería en Barclays Bank PLC Sucursal en España | - | 36.361 |
| Cuenta de Tesorería en Banco Santander | 35.815 | - |

El saldo de este epígrafe recoge el saldo de la cuenta abierta por el Fondo (Cuenta de Tesorería) en el Agente Financiero (Banco Santander).

Con fecha 17 de abril de 2015, la Sociedad Gestora, en nombre y por cuenta del Fondo, procedió a la sustitución de Barclays Bank PLC Sucursal en España como Agente Financiero y proveedor de la Cuenta de Tesorería del Fondo por Banco Santander.

En la misma fecha, se procedió a la firma de un Contrato de Agencia Financiera con Banco Santander para regular el funcionamiento de la Cuenta de Tesorería, para realizar el servicio de agencia de pagos de los Bonos y para el depósito del Título Múltiple de los Certificados de Transmisión de Hipoteca del Fondo. La Fecha de Efectividad del traspaso del saldo de la Cuenta de Tesorería es el 21 de abril de 2015.

Con fecha 17 de abril de 2015, se procedió a la apertura de una cuenta corriente en Banco Santander, denominada en euros, en la que se recibirán todos los ingresos que el Fondo deba recibir y a través de la cual la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, realizará los pagos que deba efectuar el Fondo en virtud del Folleto de Emisión y de la Escritura de Constitución.



CLASE 8.^a



0M5491111

34

IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

Las cantidades depositadas en dicha Cuenta de Tesorería devengan intereses día a día a favor del Fondo a tipo Euribor a un mes. Las cantidades que había depositadas en la Cuenta de Tesorería en Barclays en 2014 devengaban un tipo de interés variable revisable cada mes igual al Euribor a un mes más un margen del 0,10%.

El importe de los intereses devengados durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 ha ascendido a 11 y 41 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 2015 y 2014 es el siguiente:

| | Miles de euros | |
|------------------------|----------------|------------|
| | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
| 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.



CLASE 8.^a



0M5491112

35

IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

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

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

| Fecha Pago | Miles de euros | | | | | |
|------------|-------------------------------|-----------------------|-------------|-----------|-------|-----------------------------|
| | Importe Fondo Reserva Inicial | Nivel mínimo del F.R. | Disposición | Adiciones | Bajas | Importe Fondo Reserva Final |
| 20/01/2015 | 32.250 | 32.250 | - | - | - | 32.250 |
| 20/02/2015 | 32.250 | 32.250 | - | - | - | 32.250 |
| 20/03/2015 | 32.250 | 32.250 | - | - | - | 32.250 |
| 22/04/2015 | 32.250 | 32.250 | - | - | - | 32.250 |
| 20/05/2015 | 32.250 | 32.250 | - | - | - | 32.250 |
| 22/06/2015 | 32.250 | 32.250 | - | - | - | 32.250 |
| 20/07/2015 | 32.250 | 32.250 | - | - | - | 32.250 |
| 20/08/2015 | 32.250 | 32.250 | - | - | - | 32.250 |
| 21/09/2015 | 32.250 | 32.250 | - | - | - | 32.250 |
| 20/10/2015 | 32.250 | 32.250 | - | - | - | 32.250 |
| 20/11/2015 | 32.250 | 32.250 | - | - | - | 32.250 |
| 21/12/2015 | 32.250 | 32.250 | - | - | - | 32.250 |

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 |



CLASE 8.^a



0M5491113

36

IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

(9) Pasivos Financieros

Tabla 9.1: Pasivos financieros

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

| | Miles de euros | | | Miles de euros | | |
|---|----------------|--------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 31.12.2015 | | | 31.12.2014 | | |
| | Corriente | No corriente | Total | Corriente | No corriente | Total |
| Obligaciones y otros valores negociables | 33.404 | - | 33.404 | 44.299 | 32.127 | 76.426 |
| Series no subordinadas | 33.403 | - | 33.403 | 44.293 | 32.127 | 76.420 |
| Intereses y gastos devengados no vencidos | 1 | - | 1 | 6 | - | 6 |
| Deudas con Entidades de Crédito | 161.377 | - | 161.377 | 448 | 164.224 | 164.672 |
| Préstamo Subordinado | 161.367 | - | 161.367 | - | 28.724 | 28.724 |
| Otras deudas con entidades de crédito | - | - | - | - | 135.500 | 135.500 |
| Intereses y gastos devengados no vencidos | 10 | - | 10 | 18 | - | 18 |
| Intereses vencidos e impagados | - | - | - | 430 | - | 430 |
| Saldo final cierre del ejercicio | 194.781 | - | 194.781 | 44.747 | 196.351 | 241.098 |

Durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015, la Sociedad Gestora ha procedido a la reclasificación del Préstamo B al epígrafe Préstamo Subordinado desde el epígrafe Otras deudas con entidades de crédito, en el que se encontraba clasificado a cierre del ejercicio 2014



CLASE 8.^a
Activos Ilíquidos



0M5491114

37

IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

(a) Obligaciones y otros valores negociables

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

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

| | Serie A |
|--|--------------------------------------|
| ISIN | ES0347453005 |
| 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 | 24/05/2011 |
| 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.



CLASE 8.^a



0M5491115

38

IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

Tabla 9.3: Movimiento de los Bonos de Titulización

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

| | Miles de euros | |
|---|----------------|---------------|
| | Serie A | |
| | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
| Saldo inicial del ejercicio | 76.420 | 132.156 |
| Amortizaciones | (43.017) | (55.736) |
| Saldo final cierre del ejercicio | 33.403 | 76.420 |

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 2015 y 2014 ascienden a un importe de 138 y 477 miles de euros respectivamente, de los que un importe de 1 y 6 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".



CLASE 8.^a
CLASE DE VALORES



0M5491116

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

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

Tabla 9.4: Tipo vigente de la Serie

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

| | Tipo vigente | |
|---------|--------------|------------|
| | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
| Serie A | 0,102% | 0,325% |

Con fecha 15 de julio de 2015, la Sociedad Gestora, en nombre y por cuenta del Fondo, y Caja Laboral Popular, otorgaron ante Notario la escritura de novación modificativa no extintiva de la Escritura de Constitución del Fondo con la finalidad, entre otros, de incluir un tipo de interés mínimo ("floor") del 0% a los Bonos.

Tabla 9.5: Calificación crediticia de los Bonos emitidos

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

| | Calificación | Calificación | Calificación | Calificación |
|---------|--------------|---------------|--------------|--------------|
| | Fitch | DBRS | S&P | Moody's |
| | 31.12.2015 | | | |
| Serie A | - | AA (sf) | - | Aa2 (sf) |
| | Calificación | Calificación | Calificación | Calificación |
| | Fitch | DBRS | S&P | Moody's |
| | 31.12.2014 | | | |
| Serie A | - | A (high) (sf) | - | A1 (sf) |



CLASE 8.^a



0M5491117

40

IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

Tabla 9.6: Estimaciones de vencimientos de los Bonos

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

| Clase de Bono | Tipo de Flujo | Miles de euros | | | | | | |
|---------------|---------------|----------------|----------|----------|----------|----------|-----------|----------|
| | | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021-2025 | Resto |
| Bono A | Amortización | 33.403 | - | - | - | - | - | - |
| Bono A | Intereses | 18 | - | - | - | - | - | - |
| | | <u>33.421</u> | <u>-</u> | <u>-</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 | 4,630% |
| Call (opción de amortización anticipada) | 10,00% |
| Tasa de fallidos | 0,962% |
| Tasa de recuperación | 60,00% |



CLASE 8.^a



0M5491118

41

IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

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 2014 era 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 9.9: 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 | 5,21% |
| Call (opción de amortización anticipada) | 10,00% |
| Tasa de fallidos | 2,72% |
| Tasa de recuperación | 60,00% |



CLASE 8.^a
Clase de Titular



0M5491119

42

IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1,
 FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

(b) Deudas con Entidades de Crédito

Tabla 9.10: Deudas con Entidades de Crédito

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

| | Miles de euros | |
|---|----------------|----------------|
| | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
| Préstamos B | 135.500 | 135.500 |
| Préstamos subordinados | | |
| FR | 25.801 | 28.218 |
| GI | 66 | 506 |
| Intereses y gastos devengados no vencidos | 10 | 18 |
| Intereses vencidos e impagados | - | 430 |
| Saldo final cierre del ejercicio | 161.377 | 164.672 |

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

El movimiento del Préstamo Subordinado durante los ejercicios 2015 y 2014 ha sido el siguiente:

| | Miles de euros | | | | | |
|--------------------|----------------|---------------------------------------|---------------------------------------|----------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| | 2015 | | | 2014 | | |
| | 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 | - | 898 | 77 | - | - | - |
| Amortización | - | (3.315) | (517) | - | - | - |
| Saldo final | 135.500 | 25.801 | 66 | 135.500 | 28.218 | 506 |



CLASE 8.^a



OM5491120

43

IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

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 miles de 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.



CLASE 8.^a



0M5491121

44

IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

Con fecha 15 de julio de 2015, la Sociedad Gestora, en nombre y por cuenta del Fondo, y Caja Laboral Popular Cooperativa de Crédito, otorgaron ante Notario la escritura de novación modificativa no extintiva de la Escritura de Constitución del Fondo con la finalidad, entre otros, de incluir un tipo de interés mínimo ("floor") del 0% a la remuneración del Préstamo B, del Préstamo Subordinado para Fondo de Reserva y del Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales.

Asimismo, con fecha 15 de julio de 2015, la Sociedad Gestora, en nombre y por cuenta del Fondo, y Caja Laboral Popular Cooperativa de Crédito otorgaron los contratos de novación modificativa no extintiva del Préstamo B, el Préstamo Subordinado para Fondo de Reserva y el Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales, para incluir la modificación mencionada en el párrafo anterior.

Devengo de los intereses de las deudas con entidades de crédito

Los intereses devengados durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 ascienden a un importe de 589 y 930 miles de euros respectivamente, de los que un importe de 10 y 448 miles de euros se encuentran pendientes de pago en 2015 y 2014, 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".



CLASE 8.^a
Segunda Categoría



0M5491122

45

IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1,
 FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

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 2015 son las siguientes:

| Clase de Préstamo | Tipo de Flujo | Miles de euros | | | | | | |
|-------------------|---------------|----------------|----------|----------|----------|----------|-----------|----------|
| | | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021-2025 | Resto |
| Préstamo B | Amortización | 135.500 | - | - | - | - | - | - |
| Préstamo B | Intereses | 1.605 | - | - | - | - | - | - |
| Préstamo FR | Amortización | 25.801 | - | - | - | - | - | - |
| Préstamo FR | Intereses | 418 | - | - | - | - | - | - |
| Préstamo GI | Amortización | 66 | - | - | - | - | - | - |
| Préstamo GI | Intereses | - | - | - | - | - | - | - |
| | | <u>162.850</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> |

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 | 4,63% |
| Call (opción de amortización anticipada) | 10,00% |
| Tasa de fallidos | 0,96% |
| Tasa de recuperación | 60,00% |



CLASE 8.^a
ESTRUCTURA



0M5491123

46

IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

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 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> |

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



CLASE 8.^a



0M5491124

47

IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

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

Tabla 10.1: Ajustes por periodificación de pasivo

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

| | Miles de euros | |
|---|----------------|--------------|
| | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
| Comisiones | | |
| Comisión de Sociedad Gestora | 2 | 2 |
| Comisión de administración | - | - |
| Comisión agente financiero/pagos | 1 | 1 |
| Comisión variable – resultados realizados | 12.869 | 9.414 |
| Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | - | (620) |
| Otras comisiones | 5 | 5 |
| Otros | - | - |
| | <u>12.877</u> | <u>8.802</u> |

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.

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

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



CLASE 8.^a



0M5491125

48

IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

Tabla 10.2: Movimiento de los ajustes por periodificación de pasivo

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

| | Comisión Sociedad Gestora | Comisión Agente Financiero | Comisión Variable | Otros |
|---|---------------------------------|----------------------------------|----------------------|----------|
| Saldos al 31 de diciembre de 2014 | 2 | 1 | 9.414 | 5 |
| Importes devengados durante el ejercicio 2015 | 78 | 22 | 4.279 | 50 |
| Pagos realizados por Fecha de Pago: | | | | |
| 20/01/2015 | (7) | (2) | - | - |
| 20/02/2015 | (6) | (2) | - | - |
| 20/03/2015 | (7) | (2) | - | (1) |
| 20/04/2015 | (6) | (2) | - | (7) |
| 20/05/2015 | (6) | (2) | - | (13) |
| 22/06/2015 | (6) | (2) | - | - |
| 20/07/2015 | (9) | (2) | - | (3) |
| 20/08/2015 | (6) | (2) | - | (20) |
| 21/09/2015 | (6) | (2) | - | - |
| 20/10/2015 | (7) | (2) | - | - |
| 20/11/2015 | (6) | (1) | - | (5) |
| 21/12/2015 | (6) | (1) | - | (1) |
| +/- Correcciones de valor | - | - | (824) | |
| Saldos al 31 de diciembre de 2015 | 2 | 1 | 12.869 | 5 |



CLASE 8.^a



0M5491126

49

IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

Tabla 10.3: Movimiento de los ajustes por periodificación de pasivo

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

| | Comisión Sociedad Gestora | Comisión 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 |

Repercusión de pérdidas (ganancias)

El movimiento de repercusión de pérdidas a 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

| | Miles de euros | |
|------------------------------|----------------|------------|
| | 2015 | 2014 |
| Saldo inicial | 620 | 150 |
| Gastos del ejercicio | 204 | 111 |
| (+/-) Correcciones de valor: | (824) | 359 |
| Saldo final | - | 620 |



CLASE 8.^a



OM5491127

50

IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

(11) Liquidaciones intermedias

Tabla 11.1: Detalle de las liquidaciones de cobros y pagos

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

| <i>Liquidación de cobros y pagos del período</i> | Miles de euros | |
|--|----------------|----------|
| | Real | |
| | 2015 | 2014 |
| <u>Derechos de Crédito clasificados en el Activo</u> | | |
| Cobros por amortizaciones ordinarias | 27.601 | 35.582 |
| Cobros por amortizaciones anticipadas | 8.380 | 11.353 |
| Cobros por intereses ordinarios | 2.117 | 2.939 |
| Cobros por intereses previamente impagados | 369 | 537 |
| Cobros por amortizaciones previamente impagadas | 8.096 | 5.593 |
| Otros cobros en efectivo | 86 | 535 |
| <u>Series emitidas clasificadas en el Pasivo (Serie A)</u> | | |
| Pagos por amortización ordinaria (serie A) | (43.017) | (55.736) |
| Pagos por intereses ordinarios (serie A) | (143) | (492) |
| <u>Préstamo subordinado GI</u> | | |
| Pagos por amortización | (440) | - |
| Pagos por intereses | (9) | - |
| <u>Préstamo subordinado FR</u> | | |
| Pagos por amortización | (2.417) | - |
| Pagos por intereses | (547) | - |
| <u>Préstamos subordinados</u> | | |
| Pagos por amortización | - | - |
| Pagos por intereses | (472) | (755) |
| <u>Otros</u> | | |
| Otros pagos en el período | (150) | (147) |



CLASE 8.^a



OM5491128

51

IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

Tabla 11.2: Liquidaciones intermedias de los pagos

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

| Series emitidas clasificadas en el Pasivo (información serie a serie) Fecha de Pago | Amortización ordinaria (Bono A) | Intereses ordinarios (Bono A) | Amortización ordinaria (Préstamo B) | Intereses ordinarios (Préstamo B) | Amortización ordinaria (Prést. Sub.GI) | Intereses ordinarios (Prést. Sub. GI) | Amortización ordinaria (Prést. Sub. FR) | Intereses ordinarios (Prést. Sub. FR) |
|---|---------------------------------|-------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|--|---------------------------------------|---|---------------------------------------|
| 20/01/2015 | (4.369) | (20) | - | (46) | - | - | - | - |
| 20/02/2015 | (4.403) | (19) | - | (47) | - | - | - | - |
| 20/03/2015 | (2.920) | (16) | - | (42) | - | - | - | - |
| 20/04/2015 | (3.659) | (16) | - | (45) | - | - | - | - |
| 20/05/2015 | (5.141) | (14) | - | (42) | (363) | (9) | (470) | (480) |
| 22/06/2015 | (2.778) | (13) | - | (43) | - | - | - | - |
| 20/07/2015 | (3.687) | (10) | - | (36) | (22) | - | (234) | (21) |
| 20/08/2015 | (3.713) | (10) | - | (38) | (11) | - | (647) | (10) |
| 21/09/2015 | (2.487) | (9) | - | (37) | - | - | - | - |
| 20/10/2015 | (2.857) | (7) | - | (32) | (22) | - | (231) | (18) |
| 20/11/2015 | (4.470) | (5) | - | (33) | (11) | - | (799) | (9) |
| 21/12/2015 | (2.533) | (4) | - | (31) | (11) | - | (36) | (9) |

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

| Series emitidas clasificadas en el Pasivo (información serie a serie) Fecha de Pago | Amortización ordinaria (Bono A) | Intereses ordinarios (Bono A) | Amortización ordinaria (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) |



CLASE 8.^a
Seguros y fianzas



0M5491129

52

IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

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

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

| | <u>Ejercicio 2015</u> | <u>Ejercicio 2014</u> | <u>Momento inicial</u> |
|---|-----------------------|-----------------------|------------------------|
| Tipo de interés medio de la cartera | 1,00% | 1,26% | 2,42% |
| Hipótesis de tasa de amortización anticipada de la cartera | 4,84% | 5,26% | 5,00% |
| Hipótesis de tasa de fallidos de la cartera | 0,82% | 2,92% | 0,70% |
| Hipótesis de tasa de recuperación de fallidos de la cartera | 60,00% | 60,00% | 60,00% |
| Hipótesis de tasa de morosidad de la cartera | 2,21% | 2,05% | 4,00% |
| Ratio Saldo/Valor de Tasación | 40,31% | 43,36% | 55,63% |
| Vida media de los activos (meses) | 115 | 118 | 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 5,00%.

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



CLASE 8.^a



0M5491130

53

IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

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 28%.

Asimismo, de acuerdo con lo previsto en la Disposición Transitoria trigésimo primera de la Ley 2/2010, de 1 de marzo, por la que se trasponen determinadas Directivas en el ámbito de la imposición indirecta y se modifica la Ley del Impuesto sobre la Renta de no Residentes para adaptarla a la normativa comunitaria, se establece que en tanto no se establezcan reglamentariamente las normas relativas a la deducibilidad de las correcciones valorativas por deterioro de valor de los instrumentos de deuda valorados por su coste amortizado que posean los fondos de titulización hipotecaria y los fondos de titulización de activos, se aplicarán los criterios establecidos para las entidades de crédito sobre la deducibilidad de la cobertura específica del riesgo de insolvencia del cliente.

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

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

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



CLASE 8.^a



OM5491131

54

IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

(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 2015 y 2014 han ascendido a 5 y 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 2015 y 2014 el Fondo no tenía ningún importe significativo pendiente de pago a sus proveedores en operaciones comerciales que a dicha fecha acumulara un plazo superior al plazo legal de pago.

(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 2015 y 2014.

(15) Hechos Posteriores

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

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 CUADRO A

| Tipología de activos titulizados | Situación actual 31/12/2015 | | | | Situación cierre anual anterior 31/12/ 2014 | | | | Situación Inicial | | | |
|---|-----------------------------|--------------|-------------------------|----------------|---|--------------|-------------------------|----------------|---------------------|--------------|-------------------------|----------------|
| | Nº de activos vivos | | Principal pendiente (1) | | Nº de activos vivos | | Principal pendiente (1) | | Nº de activos vivos | | Principal pendiente (1) | |
| Participaciones hipotecarias | 0001 | 0 | 0080 | 0 | 0060 | 0 | 0090 | 0 | 0120 | 0 | 0150 | 0 |
| Certificados de transmisión hipotecaria | 0002 | 0 | 0031 | 0 | 0081 | 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 | 2.010 | 0095 | 172.241 | 0066 | 2.365 | 0096 | 216.318 | 0126 | 3.318 | 0156 | 480.000 |
| Préstamos a empresas | 0006 | 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 AAP | 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 | 2.010 | 0050 | 172.241 | 0080 | 2.365 | 0110 | 216.318 | 0140 | 3.318 | 0170 | 480.000 |

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

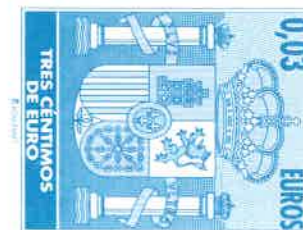
S.05.1 CUADRO B

| Movimiento de la cartera de activos titulizados / Tasa de amortización anticipada | Situación actual | | Situación cierre anual anterior 31/12/ 2014 | |
|---|------------------|----------|---|----------|
| | Código | Importe | Código | Importe |
| Importe de Principal Fallido desde el cierre anual anterior | 0196 | 0 | 0206 | 0 |
| Derechos de crédito dados de baja por dación/adjudicación de bienes desde el cierre anual anterior | 0197 | 0 | 0207 | 0 |
| Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior | 0200 | -35.697 | 0210 | -41.175 |
| Amortización anticipada desde el cierre anual anterior | 0201 | -8.380 | 0211 | -11.353 |
| Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especie, desde el origen del Fondo | 0202 | -257.759 | 0212 | -213.682 |
| 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 | 172.241 | 0214 | 216.318 |
| Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (%) | 0205 | 4,740 | 0215 | 5,162 |

(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

CLASE 8.ª



0M5491132

IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

CLASE 8.a



S.05.1 CUADRO C

| Total Impagados (1) | Nº de activos | Importe Impagado | | | | Principal pendiente no vencido | | Deuda Total | | | | |
|----------------------|---------------|------------------|--------------------------|--------------|-------------|--------------------------------|-------------|--------------|-------------|---------------|-------------|---------------|
| | | Principal | Intereses ordinarios (2) | Total | | | | | | | | |
| Hasta 1 mes | 0700 | 69 | 75 | 0720 | 8 | 0730 | 78 | 0740 | 6.438 | 0750 | 6.496 | |
| De 1 a 3 meses | 0701 | 55 | 121 | 0723 | 8 | 0731 | 129 | 0741 | 4.584 | 0751 | 4.713 | |
| De 3 a 6 meses | 0702 | 20 | 110 | 0725 | 14 | 0733 | 124 | 0743 | 1.802 | 0753 | 1.926 | |
| De 6 a 9 meses | 0704 | 13 | 95 | 0724 | 17 | 0734 | 112 | 0744 | 1.529 | 0754 | 1.641 | |
| De 9 a 12 meses | 0705 | 6 | 55 | 0725 | 7 | 0735 | 62 | 0745 | 406 | 0755 | 468 | |
| De 12 meses a 2 años | 0706 | 30 | 839 | 0726 | 48 | 0736 | 381 | 0746 | 1.976 | 0756 | 2.357 | |
| Más de 2 años | 0708 | 16 | 0738 | 1.246 | 0728 | 270 | 0738 | 0748 | 2.436 | 0758 | 3.952 | |
| Total | 0709 | 219 | 0719 | 2.035 | 0729 | 367 | 0739 | 2.402 | 0749 | 10.153 | 0759 | 21.553 |

(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).

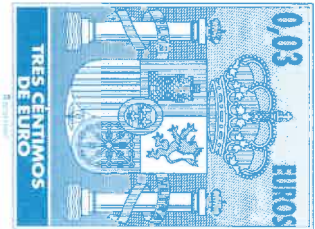
(2) Importe de intereses cuyo devengo, en su caso, se ha interrumpido conforme lo establecido en el apartado 12 de la norma 13ª de la Circular.

| Impagados con garantía real (2) | Nº de activos | Importe Impagado | | | | Principal pendiente no vencido | Deuda Total | Valor garantía (3) | Garantía | % Deuda / v. Taseción | | | | | | |
|---------------------------------|---------------|------------------|----------------------|--------------|-------------|--------------------------------|-------------|--------------------|-------------|-----------------------|-------------|---------------|-------------|---------------|-------------|---------------|
| | | Principal | Intereses ordinarios | Total | | | | | | | | | | | | |
| Hasta 1 mes | 0772 | 53 | 45 | 0792 | 2 | 0802 | 47 | 0812 | 4.893 | 0822 | 5.039 | 0832 | 17.645 | 0842 | 22.560 | |
| De 1 a 3 meses | 0773 | 38 | 69 | 0793 | 7 | 0803 | 76 | 0813 | 3.241 | 0823 | 3.317 | 0833 | 10.099 | 0843 | 32.260 | |
| De 3 a 6 meses | 0774 | 11 | 41 | 0794 | 5 | 0804 | 46 | 0814 | 882 | 0824 | 928 | 0834 | 2.427 | 0844 | 38.230 | |
| De 6 a 9 meses | 0775 | 11 | 90 | 0795 | 14 | 0805 | 104 | 0815 | 1.458 | 0825 | 1.562 | 0835 | 3.674 | 0845 | 42.510 | |
| De 9 a 12 meses | 0776 | 5 | 52 | 0796 | 7 | 0806 | 59 | 0816 | 401 | 0826 | 460 | 0836 | 1.547 | 0846 | 29.720 | |
| De 12 meses a 2 años | 0777 | 25 | 289 | 0797 | 44 | 0807 | 339 | 0817 | 1.947 | 0827 | 2.280 | 0837 | 4.859 | 0847 | 46.950 | |
| Más de 2 años | 0778 | 18 | 0788 | 1.124 | 0798 | 257 | 0808 | 1.381 | 0818 | 2.403 | 0828 | 3.784 | 0838 | 6.482 | 0848 | 58.380 |
| Total | 0779 | 161 | 0789 | 1.710 | 0799 | 336 | 0809 | 2.046 | 0819 | 15.324 | 0829 | 17.370 | 0839 | 46.733 | 0849 | 37.170 |

(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 3 meses, esto es: superior a 1 mes y menor o igual a 3 meses).

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

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



S.05.1 CUADRO D

| Ratios de morosidad (1) (%) | Situación actual 31/12/2015 | | | | | | Situación cierre anual anterior 31/12/ 2014 | | | | | | Escenario Inicial | | | | | |
|---|-----------------------------|------|--------------------------|------|----------------------|------|---|------|-------------------|------|----------------------|------|-------------------------|------|-------------------|------|----------------------|-------|
| | Tasa de activos dudosos | | Tasa de fallo (contable) | | Tasa de recuperación | | Tasa de activos dudosos | | Tasa de fallo (B) | | Tasa de recuperación | | Tasa de activos dudosos | | Tasa de fallo (B) | | Tasa de recuperación | |
| | (A) | (B) | (C) | (D) | (E) | (F) | (A) | (B) | (C) | (D) | (E) | (F) | (A) | (B) | (C) | (D) | (E) | (F) |
| Participaciones hipotecarias | 0850 | 0,00 | 0868 | 0,00 | 0904 | 0,00 | 0922 | 0,00 | 0940 | 0,00 | 0976 | 0,00 | 0994 | 0,00 | 1012 | 0,00 | 1048 | 0,00 |
| Certificados de transmisión de hipoteca | 0851 | 0,00 | 0869 | 0,00 | 0905 | 0,00 | 0923 | 0,00 | 0941 | 0,00 | 0977 | 0,00 | 0995 | 0,00 | 1013 | 0,00 | 1049 | 0,00 |
| Préstamos hipotecarios | 0852 | 0,00 | 0870 | 0,00 | 0906 | 0,00 | 0924 | 0,00 | 0942 | 0,00 | 0978 | 0,00 | 0996 | 0,00 | 1014 | 0,00 | 1050 | 0,00 |
| Cédulas Hipotecarias | 0853 | 0,00 | 0871 | 0,00 | 0907 | 0,00 | 0925 | 0,00 | 0943 | 0,00 | 0979 | 0,00 | 0997 | 0,00 | 1015 | 0,00 | 1051 | 0,00 |
| Préstamos a promotores | 0854 | 0,00 | 0872 | 0,00 | 0908 | 0,00 | 0926 | 0,00 | 0944 | 0,00 | 0980 | 0,00 | 0998 | 0,00 | 1016 | 0,00 | 1052 | 0,00 |
| Préstamos a PYMES | 0855 | 5,80 | 0873 | 0,00 | 0909 | 6,88 | 0927 | 0,00 | 0945 | 0,00 | 0981 | 0,70 | 0999 | 3,88 | 1017 | 0,70 | 1053 | 60,00 |
| Préstamos a empresas | 0856 | 0,00 | 0874 | 0,00 | 0910 | 0,00 | 0928 | 0,00 | 0946 | 0,00 | 0982 | 0,00 | 1000 | 0,00 | 1018 | 0,00 | 1054 | 0,00 |
| Préstamos Corporativos | 0857 | 0,00 | 0875 | 0,00 | 0911 | 0,00 | 0929 | 0,00 | 0947 | 0,00 | 0983 | 0,00 | 1001 | 0,00 | 1019 | 0,00 | 1055 | 0,00 |
| Cédulas Territoriales | 0858 | 0,00 | 0876 | 0,00 | 0912 | 0,00 | 0930 | 0,00 | 0948 | 0,00 | 1073 | 0,00 | 1074 | 0,00 | 1075 | 0,00 | 1077 | 0,00 |
| Bonos de Tesorería | 0859 | 0,00 | 0877 | 0,00 | 0913 | 0,00 | 0931 | 0,00 | 0949 | 0,00 | 0984 | 0,00 | 1002 | 0,00 | 1020 | 0,00 | 1056 | 0,00 |
| Deuda Subordinada | 0860 | 0,00 | 0878 | 0,00 | 0914 | 0,00 | 0932 | 0,00 | 0950 | 0,00 | 0985 | 0,00 | 1003 | 0,00 | 1021 | 0,00 | 1057 | 0,00 |
| Créditos AAPP | 0861 | 0,00 | 0879 | 0,00 | 0915 | 0,00 | 0933 | 0,00 | 0951 | 0,00 | 0986 | 0,00 | 1004 | 0,00 | 1022 | 0,00 | 1058 | 0,00 |
| Préstamos Consumo | 0862 | 0,00 | 0880 | 0,00 | 0916 | 0,00 | 0934 | 0,00 | 0952 | 0,00 | 0987 | 0,00 | 1005 | 0,00 | 1023 | 0,00 | 1059 | 0,00 |
| Préstamos automoción | 0863 | 0,00 | 0881 | 0,00 | 0917 | 0,00 | 0935 | 0,00 | 0953 | 0,00 | 0988 | 0,00 | 1006 | 0,00 | 1024 | 0,00 | 1060 | 0,00 |
| Cuentas a cobrar | 0864 | 0,00 | 0882 | 0,00 | 0918 | 0,00 | 0936 | 0,00 | 0954 | 0,00 | 0989 | 0,00 | 1007 | 0,00 | 1025 | 0,00 | 1061 | 0,00 |
| Derechos de crédito futuros | 0865 | 0,00 | 0883 | 0,00 | 0919 | 0,00 | 0937 | 0,00 | 0955 | 0,00 | 0990 | 0,00 | 1008 | 0,00 | 1026 | 0,00 | 1062 | 0,00 |
| Bonos de titulización | 0866 | 0,00 | 0884 | 0,00 | 0920 | 0,00 | 0938 | 0,00 | 0956 | 0,00 | 0991 | 0,00 | 1009 | 0,00 | 1027 | 0,00 | 1063 | 0,00 |
| Otros | 0867 | 0,00 | 0885 | 0,00 | 0921 | 0,00 | 0939 | 0,00 | 0957 | 0,00 | 0992 | 0,00 | 1010 | 0,00 | 1028 | 0,00 | 1064 | 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 2ª.

(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 periodo del año anterior y el importe de principal de activos clasificados como fallidos al cierre del mismo periodo del año anterior.

0M5491133

IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

5.05.1 CUADRO E

| Vida residual de los activos cedidos al Fondo (1) | Situación actual 31/12/2015 | | | | Situación cierre anual anterior 31/12/2014 | | | | Situación inicial | | | |
|---|-----------------------------|--------------|---------------------|----------------|--|--------------|---------------------|----------------|---------------------|--------------|---------------------|----------------|
| | Nº de activos vivos | | Principal pendiente | | Nº de activos vivos | | Principal pendiente | | Nº de activos vivos | | Principal pendiente | |
| Inferior a 1 año | 1300 | 191 | 1310 | 2.087 | 1320 | 223 | 1330 | 2.707 | 1340 | 3 | 1350 | 20 |
| Entre 1 y 2 años | 1301 | 163 | 1311 | 4.640 | 1321 | 204 | 1331 | 7.478 | 1341 | 48 | 1351 | 2.838 |
| Entre 2 y 3 años | 1302 | 169 | 1312 | 5.404 | 1322 | 190 | 1332 | 8.148 | 1342 | 286 | 1352 | 21.013 |
| Entre 3 y 5 años | 1303 | 305 | 1313 | 19.675 | 1323 | 343 | 1333 | 20.276 | 1343 | 600 | 1353 | 55.552 |
| Entre 5 y 10 años | 1304 | 681 | 1314 | 70.438 | 1324 | 807 | 1334 | 90.948 | 1344 | 1.064 | 1354 | 124.286 |
| Superior a 10 años | 1305 | 501 | 1315 | 69.997 | 1325 | 598 | 1335 | 86.761 | 1345 | 1.317 | 1355 | 226.291 |
| Total | 1306 | 2.010 | 1316 | 172.241 | 1326 | 2.365 | 1336 | 216.318 | 1346 | 3.318 | 1356 | 430.000 |
| Vida residual media ponderada (años) | 1307 | 9,63 | | | 1327 | 9,84 | | | 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 | | Situación cierre anual anterior | | Situación inicial | |
|----------------------------|------------------|------|---------------------------------|------|-------------------|------|
| | Años | | Años | | Años | |
| Antigüedad media ponderada | 0630 | 8,78 | 0632 | 7,74 | 0634 | 4,07 |

5.05.2 CUADRO A

| Serie (2) | Denominación serie | Situación actual 31/12/2015 | | | | Situación cierre anual anterior 31/12/2014 | | | | Escenario inicial | | | |
|--------------|--------------------|-----------------------------|------------------|---------------------|-------------------------------|--|------------------|---------------------|-------------------------------|------------------------|------------------|---------------------|--|
| | | Nº de pasivos emitidos | Nominal unitario | Principal pendiente | Vida media de los pasivos (1) | Nº de pasivos emitidos | Nominal unitario | Principal pendiente | Vida media de los pasivos (1) | Nº de pasivos emitidos | Nominal unitario | Principal pendiente | Vida media estimada de los pasivos (1) |
| ES0347453005 | A | 2.945 | 11 | 33.404 | 0,50 | 2.945 | 26 | 76.420 | 0,96 | 2.945 | 100 | 294.500 | 2,08 |
| Total | | 2.945 | | 33.404 | | 2.945 | | 76.420 | | 2.945 | | 294.500 | |

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

5.05.2 CUADRO B

| Serie (1) | Denominación serie | Grado de subordinación (2) | Índice de referencia (3) | Margen (4) | Tipo aplicado | Intereses | | Principal pendiente | | | | Corrección de pérdidas por deterioro | |
|--------------|--------------------|----------------------------|--------------------------|------------|---------------|------------------------------|---------------------|--------------------------|-------------------|----------------------|------------------|--------------------------------------|-----------------|
| | | | | | | Base de cálculo de intereses | Días Acumulados (5) | Intereses Acumulados (6) | Intereses pagados | Principal no vencido | Principal pagado | | Total Pendiente |
| ES0347453005 | A | NS | Euro a 1 Mes | 0,30 | 0,40 | 360 | 10 | 3557 | 3557 | 33.404 | 0 | 33.404 | 0 |
| Total | | | | | | | | 3557 | 3557 | 33.404 | 0 | 33.404 | 0 |

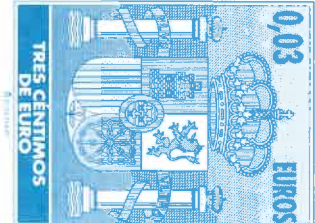
(1) La gestora deberá complementar la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se rellenará exclusivamente la columna de denominación.
(2) La gestora deberá indicar si la serie es subordinada o no subordinada. (S: Subordinada; NS: No subordinada)
(3)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

5.05.2 CUADRO C

| Serie (2) | Denominación serie | Fecha final (2) | Situación actual 31/12/2015 | | | | Situación cierre anual anterior 31/12/2014 | | | |
|--------------|--------------------|-----------------|-----------------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|--|----------------------|-----------------------|----------------------|
| | | | Amortización principal | | Intereses | | Amortización principal | | Intereses | |
| | | | Pagos del periodo (3) | Pagos acumulados (4) | Pagos del periodo (3) | Pagos acumulados (4) | Pagos del periodo (3) | Pagos acumulados (4) | Pagos del periodo (3) | Pagos acumulados (4) |
| ES0347453005 | A | 20/05/2051 | 7300 | 43.017 | 7300 | 43.017 | 7300 | 43.017 | 7300 | 43.017 |
| Total | | | 7300 | 43.017 | 7300 | 43.017 | 7300 | 43.017 | 7300 | 43.017 |

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

CLASE 8.a



0M5491134

IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

S.05.2 CUADRO D

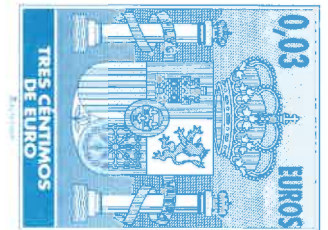
Calificación

| Serie (2) | Denominación serie | Fecha último cambio de calificación crediticia | Agencia de calificación crediticia (2) | Situación actual | Situación cierre anual anterior | Situación inicial |
|--------------|--------------------|--|--|------------------|---------------------------------|-------------------|
| | | 3310 | 3330 | 3350 | 3360 | 3370 |
| ES0347453005 | A | 2015-04-22 | DBRS | AA (sf) | A (high) (sf) | AAA (sf) |
| ES0347453005 | A | 2015-01-26 | MDY | Aa2 (sf) | A1 (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 -

CLASE 8.^a



0M5491135

IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

S.05.3

| INFORMACIÓN SOBRE MEJORAS CREDITICIAS (Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros) | | Situación actual 31/12/2015 | | Situación cierre anual anterior 31/12/ 2014 | |
|---|------|-----------------------------|------|---|--|
| 1. Importe del Fondo de Reserva | 0010 | 32.250 | 0010 | 32.250 | |
| 2. Porcentaje que representa el Fondo de Reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de activos titulizados | 0020 | 18,72 | 0020 | 14,91 | |
| 3. Exceso de spread (%) (1) | 0040 | 0,99 | 0040 | 0,96 | |
| 4. Permuta financiera de intereses (S/N) | 0050 | No | 0050 | No | |
| 5. Permuta financiera de tipos de cambio (S/N) | 0070 | No | 0070 | No | |
| 6. Otras permutas financieras (S/N) | 0080 | No | 0080 | No | |
| 7. Importe disponible de la línea/s de liquidez (2) | 0090 | 0 | 0090 | 0 | |
| 8. Subordinación de series (S/N) | 0110 | No | 0110 | No | |
| 9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total bonos. (3) | 0120 | 100,00 | 0120 | 100,00 | |
| 10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales | 0150 | 0 | 0150 | 0 | |
| 11. Porcentaje que representan los avales sobre el total de los pasivos emitidos | 0160 | 0,00 | 0160 | 0,00 | |
| 12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas | 0170 | 0 | 0170 | 0 | |
| 13. Otros (S/N) (4) | 0180 | No | 0180 | No | |

(1) Diferencial existente entre los tipos de interés medios ponderados percibidos de la cartera de activos titulizados conforme se establezca en el cuadro S.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) Entendiéndose como no subordinadas aquellas series que en la fecha se encuentren, respecto a las demás, en una posición anterior para el cobro de capital conforme al orden de prelación de pagos.

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

| Información sobre contrapartes de las mejoras crediticias | | NIF | | Denominación |
|---|------|------------|------|---|
| Contraparte del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes (5) | 0200 | F-20022109 | 0210 | CAJA LABORAL POPULAR COOPERATIVA DE CRÉDITO |
| Permutas financieras de tipos de Interes | 0210 | | 0220 | |
| Permutas financieras de tipos de cambio | 0220 | | 0230 | |
| Otras Permutas financieras | 0230 | | 0240 | |
| Contraparte de la Línea de Liquidez | 0240 | | 0250 | |
| Entidad Avalista | 0250 | | 0260 | |
| Contraparte del derivado de crédito | 0260 | | | |

(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.

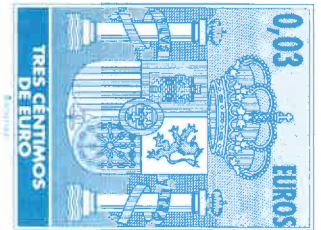
S.05.4 Ratios

| Concepto (1) | Meses Impago | | Días Impago | | Importe impagado acumulado | | | Ratio (2) | | | Ref. Folleto | | | | |
|---|--------------|-------|-------------|------|----------------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|-------------|--------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | 0010 | 0030 | 0030 | 0060 | Situación actual | Periodo anterior | Situación actual | Periodo anterior | Última Fecha Pago | | | | | | |
| 1. Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a | 0010 | 8,00 | 0030 | 0,00 | 0100 | 8.653 | 0200 | 4.410 | 0300 | 2,12 | 0400 | 2,38 | 0500 | 2,31 | |
| 2. Activos Morosos por otras razones | | | | | 0110 | 0 | 0210 | 0 | 0310 | 0,00 | 0410 | 0,00 | 0510 | 0,00 | |
| Total Morosos | 0020 | | 0040 | | 0120 | 8.653 | 0220 | 4.410 | 0320 | 2,12 | 0420 | 2,38 | 0520 | 2,31 | 1280 |
| 3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a | 0050 | 12,00 | 0060 | 0,00 | 0130 | 7.129 | 0230 | 8.165 | 0330 | 4,14 | 0430 | 4,23 | 0530 | 3,98 | |
| 4. Activos Fallidos por otras razones | | | | | 0140 | 0 | 0240 | 0 | 0340 | 0,00 | 0440 | 0,00 | 0540 | 0,00 | |
| Total Fallidos | 0070 | | 0080 | | 0150 | 7.129 | 0250 | 8.165 | 0350 | 4,14 | 0450 | 4,23 | 0550 | 3,98 | 1290 |

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

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

CLASE 8.ª



0M5491136

IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

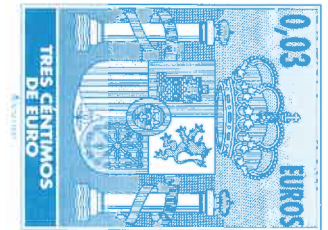
S.05.4 Otros ratios

| 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 | 38,40 | 0270 | 43,01 | 0370 | 39,28 | 0470 |
| - | 0180 | 0,00 | 0280 | 0,00 | 0380 | 0,00 | 0480 |
| - | 0190 | 0,00 | 0290 | 0,00 | 0390 | 0,00 | 0490 |

S.05.4 Triggers

| TRIGGERS (3) | Límite | % Actual | Última Fecha Pago | Referencia Folleto |
|---|--------|-------------|-------------------|---|
| Amortización secuencial: series (4) | 0500 | 0520 | 0540 | 0560 |
| Préstamo B | 0,00 | 33403672,43 | 33403672,43 | AMORTIZACIÓN DE LOS BONOS (Apartado 4.9.4. de la Nota de Valores) : (Serie A amortizada <0,00) |
| Diferimiento/postergamiento intereses: series (5) | 0506 | 0526 | 0546 | 0566 |
| Préstamo B | 3,00 | 9,98 | 9,98 | POSPOSICIÓN DE INTERESES (Apartado 3.4.6.4 del Módulo Adicional) : (Saldo nominal pendiente de los Derechos de Crédito Fallidos sobre Saldo total de Derechos de Crédito (Fallidos y no Fallidos))>=3,00 |
| Préstamo B | 3,00 | 2,41 | 2,41 | POSPOSICIÓN DE INTERESES (Apartado 3.4.6.4 del Módulo Adicional) : (Saldo nominal pendiente de los Derechos de Crédito con Morosidad + 90 sobre saldo nominal pendiente de los Derechos de Crédito no Fallidos)>=3,00 |
| Préstamo B | 0,00 | 63057,62 | 63057,62 | POSPOSICIÓN DE INTERESES (Apartado 3.4.6.4 del Módulo Adicional) : (Fondo de Reserva no dotado en el nivel Inicial)<0,00 |
| No Reducción del Fondo de Reserva (6) | 0512 | 0532 | 0552 | 0572 |
| OTROS TRIGGERS (3) | 0513 | 0523 | 0533 | 0573 |

CLASE 8.ª



0M5491137



CLASE 8.^a
CLASE 8.^a



0M5491138

1

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], Hipotesis Utilizadas para el cálculo de la Vida Media de los Bonos:

HIPO. CENTRAL - CPR: 4,630 ,CALL: 10 ,Fallidos: 0,962 ,Recu. Fallidos: 60 ,Impago: 2,408

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

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



0M5491139

2

IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

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

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



CLASE 8.^a



0M5491140

1

IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1, FTA

Informe de Gestión

Ejercicio 2015

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 €, 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 €, integrados por 2.945 Bonos de la Serie A. Asimismo se otorgó el Préstamo B por valor de 135.500.000 €. El valor nominal de cada Bono es de 100.000 €. 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.



CLASE 8.^a
BONOS



OM5491141

2

IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1, FTA

Informe de Gestión

Ejercicio 2015

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.



CLASE 8.^a



OM5491142

3

IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1, FTA

Informe de Gestión

Ejercicio 2015

2. Situación actual del Fondo

2.1 Principales datos del activo

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

| | Inicial (2) | Total Cartera (1) | Cartera con impago + 90 días (1) | Cartera Fallida |
|---|-----------------------------|---------------------------|--|-------------------------|
| Datos Generales | | | | |
| Número de Préstamos | 3.318 | 1.941 | 34 | 69 |
| Número de Deudores | 3.140 | 1.872 | 34 | 68 |
| Saldo Pendiente | 430.000.000 | 165.111.963 | 3.653.179 | 7.129.188 |
| Saldo Pendiente No Vencido | 430.000.000 | 164.696.227 | 3.429.888 | 5.510.207 |
| Saldo Pendiente Medio | 129.596 | 85.065 | 107.446 | 103.322 |
| Mayor Préstamo | 6.108.562 | 5.082.281 | 394.805 | 725.682 |
| Antigüedad Media Ponderada (meses) | 49 | 105 | 98 | 102 |
| Vencimiento Medio Pond. (meses) | 129 | 115 | 135 | 110 |
| % sobre Saldo Pendiente | | 100% | 2,21% | 4,14% |
| | % sobre cartera Inicial (2) | % sobre Total Cartera (1) | % sobre Cartera con impago + 90 días (1) | % sobre Cartera Fallida |
| Concentración por deudor | | | | |
| Mayor deudor | 1,66% | 3,5% | N.A. | N.A. |
| 10 Mayor deudor | 8,98% | 7,79% | N.A. | N.A. |
| 25 Mayor deudor | 13,99% | 12,1% | N.A. | N.A. |
| Tipo de Interés | | | | |
| Fijo | 1,07% | 0,03% | 0% | 0,36% |
| Variable | 98,93% | 99,97% | 100% | 99,64% |
| Tipo Interés Medio Pond. (%) | 2,42% | 1% | 1,59% | 1,69% |
| Margen Medio Pond. (%) | 0,99% | 0,9% | 1,19% | 1,44% |
| Distribución geográfica por deudor | | | | |
| País Vasco | 59,08% | 56,2% | 34,23% | 38,5% |
| Navarra | 20,35% | 22,33% | 37,12% | 35,69% |
| Castilla-León | 9,81% | 11,38% | 9,65% | 15,27% |
| Otros | 10,76% | 10,09% | 19% | 10,54% |
| Distribución geográfica por garantía (3) | | | | |
| País Vasco | 51,62% | 48,77% | 26,35% | 48,7% |
| Navarra | 22,75% | 25,07% | 16% | 25,27% |
| Castilla-León | 12,9% | 13,02% | 13,67% | 16,66% |
| Aragón | 4,68% | 4,72% | 13,74% | 3,75% |
| Otros | 8,04% | 8,42% | 30,24% | 5,63% |



CLASE 8.^a



OM5491143

4

IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1, FTA

Informe de Gestión

Ejercicio 2015

| | % sobre cartera Inicial (2) | % sobre Total Cartera (1) | % sobre Cartera con impago + 90 días (1) | % sobre Cartera Fallida |
|---|-----------------------------|---------------------------|--|-------------------------|
| Distribución por Sector industrial (CNAE) | | | | |
| Otras Actividades Asociativas | 6,13% | 9,49% | 6,57% | 11,89% |
| Actividades De Apoyo A Las Empresas N.c.o.p. | 6,59% | 6,91% | 9,07% | 3,8% |
| Comercio Al Por Menor En Establecimientos No Especializados | 4,2% | 4,34% | 3,3% | 10,34% |
| Restaurantes Y Puestos De Comidas | 3,11% | 3,83% | 10,81% | 3,46% |
| Otro | 79,98% | 75,44% | 70,25% | 70,51% |
| LTV (3) | | | | |
| LTV | 55,63% | 40,3% | 46,77% | 56,95% |
| Tipo de Garantía | | | | |
| Hipotecarias | 57,32% | 74,74% | 70,59% | 95,91% |
| Otras garantías | 42,68% | 25,26% | 29,41% | 4,09% |

(1) excluidos fallidos

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

(3) Sólo para Garantías Hipotecarias

3.2 Principales datos del pasivo

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

| Bonos de titulización | Saldo inicial (fecha de emisión) | Saldo actual | Cupón vigente | Diferencial | Tipo de referencia | Fecha próxima revisión | Frecuencia de revisión |
|-----------------------|----------------------------------|-----------------------|---------------|-------------|--------------------|------------------------|------------------------|
| BONO A | 294.500.000,00 | 33.403.662,50 | 0,102% | 0,300% | -0,198% | 18/01/2016 | Mensual |
| PRÉSTAMO B | 135.500.000,00 | 135.500.000,00 | 0,202% | 0,400% | -0,198% | 18/01/2016 | Mensual |
| Total | 430.000.000,00 | 168.903.662,50 | | | | | |



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS DE DEUDA



OM5491144

5

IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1, FTA

Informe de Gestión

Ejercicio 2015

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

| Bonos de titulización | Calificación inicial (Moody's/DBRS) | Calificación a 31/12/2015 (Moody's/DBRS) | Calificación actual (Moody's/DBRS) |
|-----------------------|-------------------------------------|--|------------------------------------|
| SERIE A | Aaa (sf)/AAA (sf) | Aa2 (sf)/AA (sf) | Aa2 (sf)/AA (sf) |

*A fecha de corte 22 de enero de 2016

3. Principales riesgos e incertidumbres

3.1 Riesgos vinculados a la cartera de activos

Los riesgos vinculados a la cartera de activos son:

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

3.2 Riesgo de contrapartida

La siguiente tabla muestra las entidades que prestan algún servicio financiero al Fondo y la calificación crediticia que tienen a fecha 25 de enero de 2016:

| Operación | Contrapartida actual | Calificación a corto plazo Fitch / Moody's / S&P / DBRS | Calificación a largo plazo Fitch / Moody's / S&P / DBRS | Limites calificación |
|---|-----------------------|---|---|---|
| Cuenta Tesorería (3.4.4.2 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión)(*) | Banco Santander, S.A. | F-2 / P-2 / A-2 / R-1 (low) | A- / A3 / A- / A | 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)(**) | Banco Santander, S.A. | F-2 / P-2 / A-2 / R-1 (low) | A- / A3 / A- / A | 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 / - / - | - |



CLASE 8.^a
S. R. L. T. R.



0M5491145

6

IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1, FTA

Informe de Gestión

Ejercicio 2015

(*) Con fecha 22 de abril de 2015 se trasladaron todas las cantidades depositadas en la cuenta del Fondo en Barclays Bank PLC, Sucursal en España ("Barclays") a la Cuenta de Tesorería en Banco Santander, S.A. Asimismo, a partir del 21 de abril de 2015 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 Banco Santander. De esta forma quedan unificados en dicha Cuenta de Tesorería todos los ingresos y pagos que deba recibir o realizar el Fondo.

(**) Con fecha 17 de abril de 2015, la Sociedad Gestora, en nombre y por cuenta del Fondo y de acuerdo con Caja Laboral Popular - titular de los bonos, única contrapartida de los contratos suscritos por el Fondo (a excepción del Contrato de Agencia Financiera) y único acreedor del Fondo- ha procedido a la firma con Banco Santander de un Contrato de Agencia Financiera para regular el funcionamiento de la Cuenta de Tesorería, para realizar el servicio de agencia de pagos de los Bonos y para el depósito del Título Múltiple de los Certificados de Transmisión de Hipoteca del Fondo. La Fecha de Efectividad del traspaso del saldo de la Cuenta de Tesorería es el 21 de abril de 2015.

3.3 Otros riesgos

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



CLASE 8.^a



OM5491146

IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1, FTA

Informe de Gestión

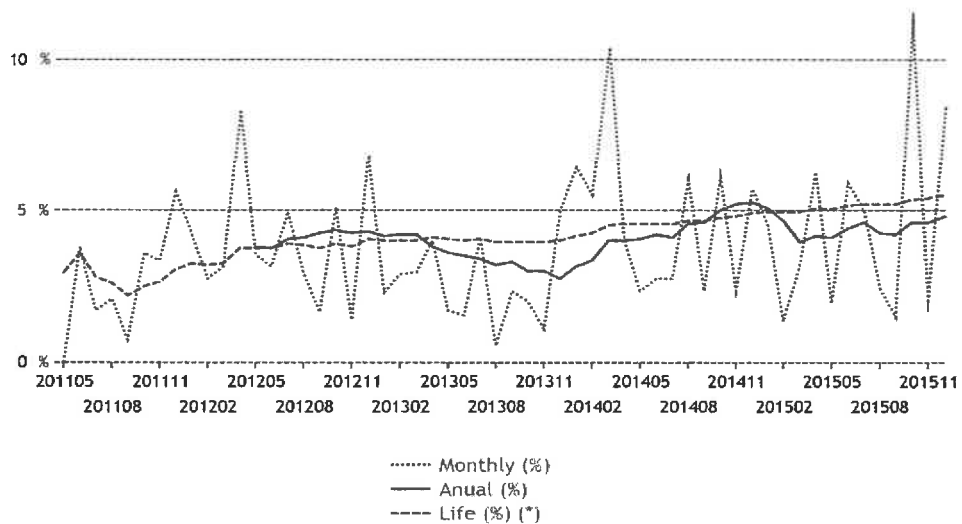
Ejercicio 2015

4. Evolución del Fondo en el ejercicio 2015

4.1 Amortización anticipada

La tasa de amortización anticipada del Fondo durante el ejercicio 2015 fue del 4,84 %.

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





CLASE 8.^a



OM5491147

8

IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1, FTA

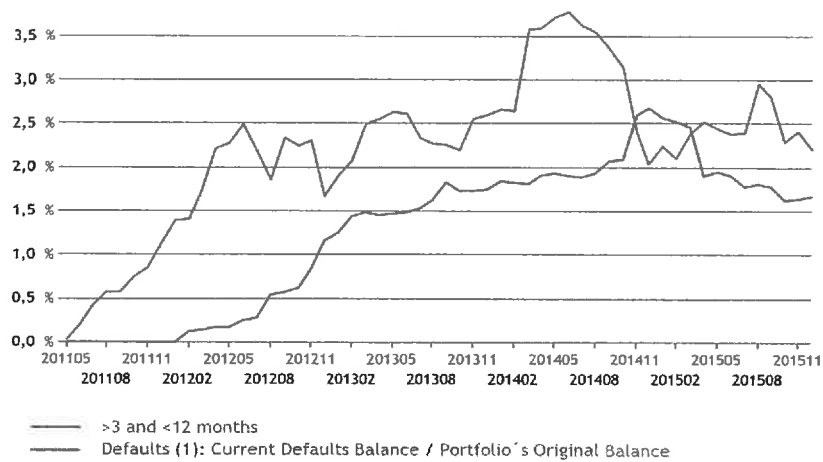
Informe de Gestión

Ejercicio 2015

4.2 Morosidad y Fallidos

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



CLASE 8.^a



0M5491148

9

IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1, FTA

Informe de Gestión

Ejercicio 2015

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

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

| Bonos de titulización | Saldo 31/12/14 | Saldo 31/12/15 | Amortización durante 2015 | % Amortización | Intereses Pagados en 2015 | Cupón Vigente a 31/12/15 |
|-----------------------|-----------------------|-----------------------|---------------------------|----------------|---------------------------|--------------------------|
| BONO A | 76.420.452,90 | 33.403.662,50 | 43.016.790,40 | 56,29% | 143.097,55 | 0,102% |
| PRÉSTAMO B | 135.500.000,00 | 135.500.000,00 | 0,00 | 0,00% | 472.179,87 | 0,202% |
| Total | 211.920.452,90 | 168.903.662,50 | 43.016.790,40 | | | |

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

4.5 Otros importes pendientes de pago del Fondo

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

| Préstamos Subordinados | Saldo Inicial | Intereses no pagados | Amortización debida | Saldo Pendiente |
|--|-----------------------|----------------------|---------------------|-----------------------|
| Préstamo Subordinado para los Gastos Iniciales | 660.000,00 | 0,00 | 0,00 | 66.000,00 |
| Préstamo Subordinado para el Fondo de Reserva | 32.249.999,997 | 0,00 | 0,00 | 25.801.079,117 |
| Total | 33.909.999,997 | 0,00 | 0,00 | 25.867.079,117 |

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 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).



CLASE 8.^a



0M5491149

10

IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1, FTA

Informe de Gestión

Ejercicio 2015

Con fecha 23 de abril de 2015, DBRS ha subido la calificación crediticia de los Bonos de la Serie A emitidos por el Fondo de A (high) (sf) a AA (sf).

5. Generación de flujos de caja en 2015.

Los flujos financieros (principal e intereses) generados por la cartera de activos durante el ejercicio 2015 han ascendido a 46,6 millones de euros, siendo 44,1 millones en concepto de devolución de principal de los préstamos y 2,5 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 2015 era de 32.250.000 euros, siendo este nivel igual al requerido por las Agencias de Calificación.



CLASE 8.^a



0M5491150

11

IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1, FTA

Informe de Gestión

Ejercicio 2015

La siguiente tabla recoge los niveles de mejora de crédito de la Serie A y del Préstamo B a cierre del ejercicio 2015 comparada con la mejora de crédito inicial (en la Fecha de Constitución):

| Bonos | Situación Inicial | % | Subordinación Inicial | Saldo Actual | % | Subordinación Actual |
|------------------|-------------------|--------|-----------------------|----------------|--------|----------------------|
| BONO A | 294.500.000,00 | 68,49% | 39,01% | 33.403.662,50 | 19,78% | 99,32% |
| Préstamo B | 135.500.000,00 | 31,51% | 7,50% | 135.500.000,00 | 80,22% | 19,09% |
| Fondo de Reserva | 32.250.000,00 | 7,50% | | 32.250.000,00 | 19,09% | |

6.3 Triggers del Fondo

Amortización de los bonos

Durante el ejercicio 2015, 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.



CLASE 8.^a



OM5491151

12

IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1, FTA

Informe de Gestión

Ejercicio 2015

6.4 Otros hechos ocurridos durante el ejercicio 2015

Con fecha 15 de julio de 2015, la Sociedad Gestora, en nombre y por cuenta del Fondo, y Caja Laboral Popular Cooperativa de Crédito, otorgaron ante Notario la escritura de novación modificativa no extintiva de la Escritura de Constitución del Fondo con la finalidad de (i) incluir un tipo de interés mínimo ("floor") del cero por ciento (0%) a los Bonos (ii) incluir un tipo de interés mínimo ("floor") del cero por ciento (0%) a la remuneración del Préstamo B, del Préstamo Subordinado para Fondo de Reserva y del Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales.

7 Perspectivas del Fondo

7.1 Flujos de los bonos: hipótesis y cuadros de bonos

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

- Amortización anticipada: 4,63%.
- Call: 10%.
- Tipos de interés constantes: se supone que los préstamos revisan a un tipo de interés constante igual al último Euribor publicado más su correspondiente diferencial.
- Tasa de fallidos constante: 0,9618% (Sumatorio de la tasa de nuevos fallidos de los últimos 12 meses).
- Recuperaciones del 60% a los 12 meses.



CLASE 8.^a



OM5491152

13

IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1, FTA

Informe de Gestión

Ejercicio 2015

| BONO A | | | | | |
|------------|---------------|------------------|-----------------|----------------|----------------|
| Fecha | Saldo | Principal pagado | Interés teórico | Interés pagado | Interés debido |
| 21/12/2015 | 33.403.662,50 | | | | |
| 20/01/2016 | 30.096.398,05 | 3.307.264,45 | 4.299,70 | 4.299,70 | 0,00 |
| 22/02/2016 | 27.104.425,30 | 2.991.972,75 | 4.240,80 | 4.240,80 | 0,00 |
| 21/03/2016 | 24.375.971,15 | 2.728.454,15 | 3.239,50 | 3.239,50 | 0,00 |
| 20/04/2016 | 21.284.516,30 | 3.091.454,85 | 3.121,70 | 3.121,70 | 0,00 |
| 20/05/2016 | 18.384.663,15 | 2.899.853,15 | 2.738,85 | 2.738,85 | 0,00 |
| 20/06/2016 | 15.709.307,35 | 2.675.355,80 | 2.444,35 | 2.444,35 | 0,00 |
| 20/07/2016 | 12.754.382,70 | 2.954.924,65 | 2.002,60 | 2.002,60 | 0,00 |
| 22/08/2016 | 9.950.035,90 | 2.804.346,80 | 1.796,45 | 1.796,45 | 0,00 |
| 20/09/2016 | 7.438.098,15 | 2.511.937,75 | 1.236,90 | 1.236,90 | 0,00 |
| 20/10/2016 | 4.730.612,40 | 2.707.485,75 | 942,40 | 942,40 | 0,00 |
| 21/11/2016 | 2.184.895,50 | 2.545.716,90 | 647,90 | 647,90 | 0,00 |
| 20/12/2016 | 0,00 | 2.184.895,50 | 265,05 | 265,05 | 0,00 |



CLASE 8.^a



OM5491153

14

IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1, FTA

Informe de Gestión

Ejercicio 2015

| PRESTAMO B | | | | | | |
|------------|----------------|------------------|-----------------|----------------|----------------|------|
| Fecha | Saldo | Principal pagado | Interés teórico | Interés pagado | Interés debido | |
| 20/12/2016 | 134.834.529,00 | | | | | |
| 20/01/2017 | 132.155.669,71 | 2.678.859,29 | 20.667,14 | 20.667,14 | | 0,00 |
| 20/02/2017 | 129.705.027,15 | 2.450.642,56 | 20.256,53 | 20.256,53 | | 0,00 |
| 20/03/2017 | 127.370.731,22 | 2.334.295,93 | 17.956,94 | 17.956,94 | | 0,00 |
| 20/04/2017 | 124.908.808,80 | 2.461.922,42 | 19.523,10 | 19.523,10 | | 0,00 |
| 22/05/2017 | 122.565.861,40 | 2.342.947,40 | 19.763,35 | 19.763,35 | | 0,00 |
| 20/06/2017 | 120.320.636,00 | 2.245.225,40 | 17.574,58 | 17.574,58 | | 0,00 |
| 20/07/2017 | 118.072.555,57 | 2.248.080,43 | 17.847,56 | 17.847,56 | | 0,00 |
| 21/08/2017 | 115.883.760,65 | 2.188.794,92 | 18.681,70 | 18.681,70 | | 0,00 |
| 20/09/2017 | 113.745.162,18 | 2.138.598,47 | 17.189,42 | 17.189,42 | | 0,00 |
| 20/10/2017 | 111.587.789,89 | 2.157.372,29 | 16.872,20 | 16.872,20 | | 0,00 |
| 20/11/2017 | 109.494.603,37 | 2.093.186,52 | 17.103,93 | 17.103,93 | | 0,00 |
| 20/12/2017 | 107.418.644,18 | 2.075.959,19 | 16.241,70 | 16.241,70 | | 0,00 |
| 22/01/2018 | 105.218.407,69 | 2.200.236,49 | 17.527,14 | 17.527,14 | | 0,00 |
| 20/02/2018 | 103.226.645,67 | 1.991.762,02 | 15.087,15 | 15.087,15 | | 0,00 |
| 20/03/2018 | 101.257.322,83 | 1.969.322,84 | 14.291,16 | 14.291,16 | | 0,00 |
| 20/04/2018 | 99.239.522,10 | 2.017.800,73 | 15.520,50 | 15.520,50 | | 0,00 |
| 21/05/2018 | 97.328.973,98 | 1.910.548,12 | 15.211,21 | 15.211,21 | | 0,00 |
| 20/06/2018 | 95.437.565,01 | 1.891.408,97 | 14.437,13 | 14.437,13 | | 0,00 |
| 20/07/2018 | 93.532.099,16 | 1.905.465,85 | 14.156,57 | 14.156,57 | | 0,00 |
| 20/08/2018 | 91.709.752,72 | 1.822.346,44 | 14.336,39 | 14.336,39 | | 0,00 |
| 20/09/2018 | 89.902.157,99 | 1.807.594,73 | 14.057,07 | 14.057,07 | | 0,00 |
| 22/10/2018 | 88.074.821,80 | 1.827.336,19 | 14.224,52 | 14.224,52 | | 0,00 |
| 20/11/2018 | 86.319.474,16 | 1.755.347,64 | 12.628,95 | 12.628,95 | | 0,00 |
| 20/12/2018 | 84.578.804,05 | 1.740.670,11 | 12.804,06 | 12.804,06 | | 0,00 |
| 21/01/2019 | 82.719.950,25 | 1.858.853,80 | 13.382,25 | 13.382,25 | | 0,00 |
| 20/02/2019 | 81.054.716,44 | 1.665.233,81 | 12.270,13 | 12.270,13 | | 0,00 |
| 20/03/2019 | 79.401.836,22 | 1.652.880,22 | 11.221,58 | 11.221,58 | | 0,00 |
| 22/04/2019 | 77.723.993,95 | 1.677.842,27 | 12.955,73 | 12.955,73 | | 0,00 |
| 20/05/2019 | 76.144.333,39 | 1.579.660,56 | 10.760,46 | 10.760,46 | | 0,00 |
| 20/06/2019 | 74.593.501,74 | 1.550.831,65 | 11.671,23 | 11.671,23 | | 0,00 |
| 22/07/2019 | 73.021.264,91 | 1.572.236,83 | 11.802,35 | 11.802,35 | | 0,00 |
| 20/08/2019 | 71.523.696,00 | 1.497.568,91 | 10.470,44 | 10.470,44 | | 0,00 |
| 20/09/2019 | 70.052.709,01 | 1.470.986,99 | 10.962,99 | 10.962,99 | | 0,00 |
| 21/10/2019 | 68.553.459,22 | 1.499.249,79 | 10.737,52 | 10.737,52 | | 0,00 |
| 20/11/2019 | 67.115.254,25 | 1.438.204,97 | 10.168,76 | 10.168,76 | | 0,00 |
| 20/12/2019 | 65.709.413,72 | 1.405.840,53 | 9.955,43 | 9.955,43 | | 0,00 |



CLASE 8.^a



0M5491154

15

IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1, FTA

Informe de Gestión

Ejercicio 2015

| PRESTAMO B | | | | | |
|------------|---------------|------------------|-----------------|----------------|----------------|
| Fecha | Saldo | Principal pagado | Interés teórico | Interés pagado | Interés debido |
| 20/01/2020 | 64.182.038,31 | 1.527.375,41 | 10.071,79 | 10.071,79 | 0,00 |
| 20/02/2020 | 62.815.140,76 | 1.366.897,55 | 9.837,68 | 9.837,68 | 0,00 |
| 20/03/2020 | 61.476.414,15 | 1.338.726,61 | 9.006,99 | 9.006,99 | 0,00 |
| 20/04/2020 | 60.102.357,39 | 1.374.056,76 | 9.422,97 | 9.422,97 | 0,00 |
| 20/05/2020 | 58.801.509,20 | 1.300.848,19 | 8.915,18 | 8.915,18 | 0,00 |
| 22/06/2020 | 57.532.485,48 | 1.269.023,72 | 9.594,45 | 9.594,45 | 0,00 |
| 20/07/2020 | 56.229.479,70 | 1.303.005,78 | 7.965,05 | 7.965,05 | 0,00 |
| 20/08/2020 | 54.999.731,66 | 1.229.748,04 | 8.618,73 | 8.618,73 | 0,00 |
| 21/09/2020 | 53.848.891,64 | 1.150.840,02 | 8.702,18 | 8.702,18 | 0,00 |
| 20/10/2020 | 52.618.932,68 | 1.229.958,96 | 7.721,33 | 7.721,33 | 0,00 |
| 20/11/2020 | 51.468.096,77 | 1.150.835,91 | 8.065,31 | 8.065,31 | 0,00 |
| 21/12/2020 | 50.361.469,02 | 1.106.627,75 | 7.888,92 | 7.888,92 | 0,00 |
| 20/01/2021 | 49.093.312,42 | 1.268.156,60 | 7.470,28 | 7.470,28 | 0,00 |
| 22/02/2021 | 47.995.316,28 | 1.097.996,14 | 8.010,39 | 8.010,39 | 0,00 |
| 22/03/2021 | 46.934.479,80 | 1.060.836,48 | 6.644,68 | 6.644,68 | 0,00 |
| 20/04/2021 | 45.793.991,89 | 1.140.487,91 | 6.729,88 | 6.729,88 | 0,00 |
| 20/05/2021 | 44.768.888,57 | 1.025.103,32 | 6.792,78 | 6.792,78 | 0,00 |
| 21/06/2021 | 43.777.240,64 | 991.647,93 | 7.083,43 | 7.083,43 | 0,00 |
| 20/07/2021 | 42.731.554,02 | 1.045.686,62 | 6.277,17 | 6.277,17 | 0,00 |
| 20/08/2021 | 0,00 | 42.731.554,02 | 6.549,80 | 6.549,80 | 0,00 |

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.



CLASE 8.^a



0M5491155

16

IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1, FTA

Informe de Gestión

Ejercicio 2015

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 20 de agosto 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

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, previa solicitud de CAJA LABORAL POPULAR COOPERATIVA DE CRÉDITO ("Caja Laboral Popular"), en calidad de (i) cedente de los derechos de crédito (los "Derechos de Crédito") agrupados en el fondo IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (el "Fondo") y (ii) único tenedor de los bonos de titulización emitidos por el Fondo y que están pendientes de amortización (los "Bonos"), y de conformidad con lo dispuesto en el folleto informativo del Fondo registrado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 17 de mayo de 2011 y número de registro 9.937 (el "Folleto"), ha acordado proceder a la liquidación anticipada del Fondo y con ello a la amortización anticipada de todos los Bonos emitidos con cargo al Fondo. Actualmente los Bonos pendientes de amortizar son los correspondientes a la Serie A (código ISIN ES0347453005).

La Liquidación Anticipada del Fondo será el 20 de abril de 2016.

La referida liquidación anticipada del Fondo (la "Liquidación Anticipada") se ha acordado en el marco del consentimiento y la aceptación expresa del titular de los Bonos y de todas las contrapartidas que mantienen contratos en vigor con el Fondo, de conformidad con lo establecido en el apartado 4.4.3 (vi) del Documento de Registro del Folleto.



CLASE 8.^a
LÍQUIDA



OM5491156

17

IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1, FTA

Informe de Gestión

Ejercicio 2015

De conformidad con el párrafo anterior, la Sociedad Gestora ha obtenido:

- La aceptación unánime y expresa por parte de Caja Laboral Popular en su calidad de tenedor de la totalidad de los Bonos, de las condiciones de amortización anticipada de los mismos que se deriven de la propuesta de liquidación anticipada; y
- El consentimiento por parte de todas las contrapartidas que mantienen contratos en vigor con el Fondo.

Para que el Fondo disponga de liquidez suficiente para hacer frente al pago de los diferentes conceptos, en la forma, cuantía y de conformidad con el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación, la Sociedad Gestora llevará a cabo el procedimiento de Liquidación Anticipada del Fondo previsto en el apartado 4.4.3. del Documento de Registro y que se recoge a continuación:

1. Venta de los Derechos de Crédito. Venta de los Derechos de Crédito a Caja Laboral Popular.
2. Cancelación de Contratos Cancelación de aquellos contratos que no resulten necesarios para el proceso de liquidación del Fondo.
3. Pago La Sociedad Gestora, una vez efectuada la reserva para gastos de extinción, aplicará inmediatamente todas las cantidades que vaya obteniendo por la enajenación de los Derechos de Crédito del Fondo u otros activos remanentes al pago de los diferentes conceptos, en la forma y cuantía recogidos en el Orden de Prelación de Pagos en la Fecha de Liquidación Anticipada descrito en el apartado 3.4.6.5 del Módulo Adicional del Folleto.

IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1, FTA

ESTADOS S05.5

Ejercicio 2015

S.05.5 CUADRO A

| Distribución geográfica activos titulizados | Situación actual 31/12/2015 | | | Situación cierre anual anterior 31/12/ 2014 | | | Situación inicial | | |
|---|-----------------------------|-------------------------|-------------|---|-------------------------|-------------|---------------------|-------------------------|-------------|
| | Nº de activos vivos | Principal pendiente (1) | | Nº de activos vivos | Principal pendiente (1) | | Nº de activos vivos | Principal pendiente (1) | |
| Andalucía | 0400 | 1 | 0426 | 0452 | 1 | 0478 | 0504 | 2 | 0530 |
| Aragón | 0401 | 84 | 0427 | 0453 | 100 | 0479 | 0505 | 139 | 0531 |
| Asturias | 0402 | 52 | 0428 | 0454 | 35 | 0480 | 0506 | 40 | 0532 |
| Baleares | 0403 | 0 | 0429 | 0455 | 0 | 0481 | 0507 | 0 | 0533 |
| Canarias | 0404 | 2 | 0430 | 0456 | 3 | 0482 | 0508 | 4 | 0534 |
| Cantabria | 0405 | 17 | 0431 | 0457 | 20 | 0483 | 0509 | 25 | 0535 |
| Castilla-León | 0406 | 254 | 0432 | 0458 | 290 | 0484 | 0510 | 361 | 0536 |
| Castilla La Mancha | 0407 | 0 | 0433 | 0459 | 0 | 0485 | 0511 | 0 | 0537 |
| Cataluña | 0408 | 2 | 0434 | 0460 | 5 | 0486 | 0512 | 8 | 0538 |
| Ceuta | 0409 | 0 | 0435 | 0461 | 0 | 0487 | 0513 | 0 | 0539 |
| Extremadura | 0410 | 1 | 0436 | 0462 | 1 | 0488 | 0514 | 1 | 0540 |
| Galicia | 0411 | 0 | 0437 | 0463 | 0 | 0489 | 0515 | 1 | 0541 |
| Madrid | 0412 | 16 | 0438 | 0464 | 21 | 0490 | 0516 | 46 | 0542 |
| Melilla | 0413 | 0 | 0439 | 0465 | 0 | 0491 | 0517 | 0 | 0543 |
| Murcia | 0414 | 0 | 0440 | 0466 | 0 | 0492 | 0518 | 0 | 0544 |
| Navarra | 0415 | 494 | 0441 | 0467 | 595 | 0493 | 0519 | 777 | 0545 |
| La Rioja | 0416 | 46 | 0442 | 0468 | 55 | 0494 | 0520 | 89 | 0546 |
| Comunidad Valenciana | 0417 | 1 | 0443 | 0469 | 1 | 0495 | 0521 | 1 | 0547 |
| País Vasco | 0418 | 1.060 | 0444 | 0470 | 1.238 | 0496 | 0522 | 1.826 | 0548 |
| Total España | 0419 | 2.010 | 0445 | 0471 | 2.365 | 0497 | 0523 | 3.318 | 0549 |
| Otros países Unión Europea | 0420 | 0 | 0446 | 0472 | 0 | 0498 | 0524 | 0 | 0550 |
| Resto | 0422 | 0 | 0448 | 0474 | 0 | 0500 | 0526 | 0 | 0552 |
| Total general | 0425 | 2.010 | 0450 | 0475 | 2.365 | 0501 | 0527 | 3.318 | 0553 |

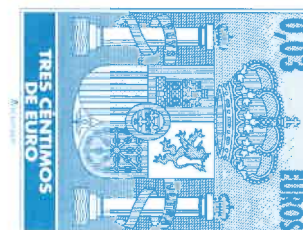
(1) Entendiendo como importe pendiente el importe de principal pendiente de reembolso

S.05.5 CUADRO B

| Divisa / Activos titulizados | Situación actual 31/12/2015 | | | Situación cierre anual anterior 31/12/ 2014 | | | Situación inicial | | |
|------------------------------|-----------------------------|------------------------|-------------|---|------------------------|-------------|---------------------|------------------------|-------------|
| | Nº de activos vivos | Principal pendiente en | | Nº de activos vivos | Principal pendiente en | | Nº de activos vivos | Principal pendiente en | |
| Euro - EUR | 0571 | 2.010 | 0577 | 0600 | 2.365 | 0606 | 0620 | 3.318 | 0634 |
| EEUU Dólar - USD | 0572 | | 0578 | 0601 | | 0607 | 0621 | | 0631 |
| Japón Yen - JPY | 0573 | | 0579 | 0602 | | 0608 | 0622 | | 0632 |
| Reino Unido Libra - GBP | 0574 | | 0580 | 0603 | | 0609 | 0623 | | 0633 |
| Otras | 0575 | | 0587 | 0604 | | 0615 | 0624 | | 0635 |
| Total | 0576 | 2.010 | 0588 | 0605 | 2.365 | 0616 | 0625 | 3.318 | 0636 |

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

CLASE 8.ª



0M5491157

IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1, FTA

Informe de Gestión

Ejercicio 2015

S.05.5 CUADRO C

| Importe pendiente activos titulizados / Valor garantía (1) | Situación actual 31/12/2015 | | | | Situación cierre anual anterior 31/12/ 2014 | | | | Situación Inicial | | | |
|--|-----------------------------|--------------|---------------------|----------------|---|--------------|---------------------|----------------|---------------------|--------------|---------------------|----------------|
| | Nº de activos vivos | | Principal pendiente | | Nº de activos vivos | | Principal pendiente | | Nº de activos vivos | | Principal pendiente | |
| 0% - 40% | 1100 | 950 | 1110 | 64.803 | 1120 | 907 | 1130 | 62.890 | 1140 | 556 | 1150 | 51.106 |
| 40% - 60% | 1101 | 404 | 1111 | 49.204 | 1121 | 502 | 1131 | 66.961 | 1141 | 666 | 1151 | 97.120 |
| 60% - 80% | 1102 | 80 | 1112 | 12.914 | 1122 | 132 | 1132 | 20.417 | 1142 | 448 | 1152 | 74.686 |
| 80% - 100% | 1103 | 13 | 1113 | 2.454 | 1123 | 16 | 1133 | 3.269 | 1143 | 101 | 1153 | 18.677 |
| 100% - 120% | 1104 | 3 | 1114 | 498 | 1124 | 6 | 1134 | 707 | 1144 | 13 | 1154 | 3.096 |
| 120% - 140% | 1105 | 1 | 1115 | 248 | 1125 | 1 | 1135 | 251 | 1145 | 7 | 1155 | 1.152 |
| 140% - 160% | 1106 | 1 | 1116 | 54 | 1126 | 1 | 1136 | 58 | 1146 | 3 | 1156 | 334 |
| superior al 160% | 1107 | 1 | 1117 | 70 | 1127 | 1 | 1137 | 75 | 1147 | 3 | 1157 | 298 |
| Total | 1108 | 1.453 | 1118 | 130.245 | 1128 | 1.566 | 1138 | 154.628 | 1148 | 1.797 | 1158 | 246.469 |
| Media ponderada (%) | | | 1119 | 41,17 | | | 1139 | 44,13 | | | 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.

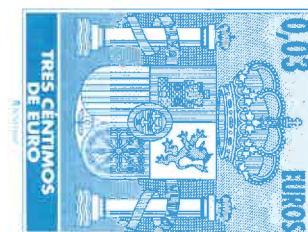
S.05.5 CUADRO D

| Rendimiento índice del periodo | Número de activos vivos | Principal Pendiente | Margen ponderado s/ índice de referencia | Tipo de interés medio ponderado (2) |
|--------------------------------|-------------------------|---------------------|---|--|
| Indice de referencia (1) | 1400 | 1410 | 1420 | 1430 |
| EUR12 | 61 | 5.960 | 1,04 | 1,29 |
| EUR3 | 898 | 78.544 | 1,07 | 1,05 |
| EUR6 | 220 | 23.051 | 0,43 | 0,43 |
| EURH | 748 | 62.094 | 0,92 | 1,12 |
| FIXED | 9 | 76 | 0,00 | 6,23 |
| IRPHCE | 68 | 2.282 | 0,49 | 2,70 |
| MIB12 | 1 | 34 | 0,75 | 0,89 |
| MIB3 | 3 | 142 | 1,26 | 1,16 |
| MIBH | 2 | 58 | 0,83 | 1,11 |
| Total | 1405 | 2.010 | 1415 | 172.241 |
| | | | 1425 | 0,92 |
| | | | | 1435 |
| | | | | 1,03 |

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

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

CLASE 8.ª



0M5491158

IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1, FTA

Informe de Gestión

Ejercicio 2015

S.05.5 CUADRO E

| Tipo de interés nominal | Situación actual 31/12/2015 | | | | Situación cierre anual anterior 31/12/ 2014 | | | | Situación Inicial | | | |
|---|-----------------------------|--------------|---------------------|----------------|---|--------------|---------------------|----------------|---------------------|--------------|---------------------|----------------|
| | Nº de activos vivos | | Principal pendiente | | Nº de activos vivos | | Principal pendiente | | Nº de activos vivos | | Principal pendiente | |
| Inferior al 1% | 1500 | 1.068 | 1521 | 108.102 | 1542 | 634 | 1563 | 76.912 | 1584 | 43 | 1605 | 1.298 |
| 1% - 1,49% | 1501 | 560 | 1522 | 41.061 | 1543 | 947 | 1564 | 90.149 | 1585 | 90 | 1606 | 12.719 |
| 1,5% - 1,99% | 1502 | 152 | 1523 | 10.619 | 1544 | 369 | 1565 | 25.382 | 1586 | 570 | 1607 | 109.622 |
| 2% - 2,49% | 1503 | 84 | 1524 | 2.994 | 1545 | 109 | 1566 | 8.597 | 1587 | 1.151 | 1608 | 165.776 |
| 2,5% - 2,99% | 1504 | 49 | 1525 | 3.399 | 1546 | 61 | 1567 | 2.610 | 1588 | 675 | 1609 | 71.383 |
| 3% - 3,49% | 1505 | 35 | 1526 | 1.800 | 1547 | 91 | 1568 | 3.915 | 1589 | 285 | 1610 | 32.656 |
| 3,5% - 3,99% | 1506 | 48 | 1527 | 3.624 | 1548 | 102 | 1569 | 7.649 | 1590 | 137 | 1611 | 18.645 |
| 4% - 4,49% | 1507 | 3 | 1528 | 128 | 1549 | 11 | 1570 | 374 | 1591 | 111 | 1612 | 8.071 |
| 4,5% - 4,99% | 1508 | 3 | 1529 | 447 | 1550 | 5 | 1571 | 487 | 1592 | 56 | 1613 | 3.228 |
| 5% - 5,49% | 1509 | 0 | 1530 | 0 | 1551 | 2 | 1572 | 53 | 1593 | 34 | 1614 | 1.720 |
| 5,5% - 5,99% | 1510 | 1 | 1531 | 20 | 1552 | 6 | 1573 | 43 | 1594 | 37 | 1615 | 1.476 |
| 6% - 6,49% | 1511 | 2 | 1532 | 9 | 1553 | 4 | 1574 | 28 | 1595 | 32 | 1616 | 861 |
| 6,5% - 6,99% | 1512 | 3 | 1533 | 12 | 1554 | 17 | 1575 | 97 | 1596 | 46 | 1617 | 1.175 |
| 7% - 7,49% | 1513 | 0 | 1534 | 0 | 1555 | 7 | 1576 | 26 | 1597 | 22 | 1618 | 609 |
| 7,5% - 7,99% | 1514 | 1 | 1535 | 26 | 1556 | 2 | 1577 | 28 | 1598 | 19 | 1619 | 468 |
| 8% - 8,49% | 1515 | 0 | 1536 | 0 | 1557 | 0 | 1578 | 0 | 1599 | 2 | 1620 | 61 |
| 8,5% - 8,99% | 1516 | 1 | 1537 | 0 | 1558 | 4 | 1579 | 18 | 1600 | 6 | 1621 | 154 |
| 9% - 9,49% | 1517 | 0 | 1538 | 0 | 1559 | 0 | 1580 | 0 | 1601 | 2 | 1622 | 78 |
| 9,5% - 9,99% | 1518 | 0 | 1539 | 0 | 1560 | 0 | 1581 | 0 | 1602 | 0 | 1623 | 0 |
| Superior al 10% | 1519 | 0 | 1540 | 0 | 1561 | 0 | 1582 | 0 | 1603 | 0 | 1624 | 0 |
| Total | 1520 | 2.010 | 1541 | 172.241 | 1562 | 2.365 | 1583 | 216.318 | 1604 | 3.318 | 1625 | 430.000 |
| Tipo de interés medio ponderado de los activos (%) | | | 9542 | 1,03 | | | 9584 | 1,28 | | | 1626 | 2,42 |
| Tipo de interés medio ponderado de los pasivos (%) | | | 9549 | 0,10 | | | 9585 | 0,31 | | | 1627 | 1,60 |

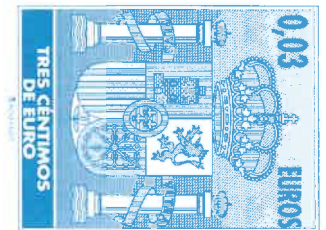
S.05.5 CUADRO F

| Concentración | Situación actual 31/12/2015 | | | | Situación cierre anual anterior 31/12/ 2014 | | | | Situación Inicial | | | |
|---|-----------------------------|------|------|-------|---|------|------|-------|-------------------|------|------|-------|
| | Porcentaje | | CNAE | | Porcentaje | | CNAE | | Porcentaje | | CNAE | |
| Diez primeros deudores/emisores con más concentración | 2000 | 7,79 | | | 2030 | 7,74 | | | 2060 | 8,98 | | |
| Sector: (1) | 2010 | 6,91 | 2020 | 82900 | 2040 | 6,90 | 2050 | 82900 | 2070 | 6,59 | 2080 | 82900 |

(1) Indíquese denominación del sector con mayor concentración

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

CLASE 8.ª



OM5491159

IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1, FTA

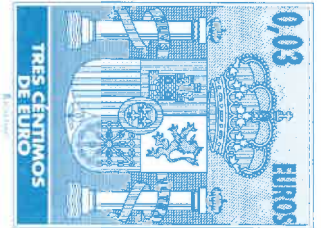
Informe de Gestión

Ejercicio 2015

S.05.5 CUADRO G

| Divisa / Pasivos emitidos por el Fondo | Situación actual 31/12/2015 | | | | Situación inicial | | | | | | | |
|--|-----------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------|---------|-------------|----------------|
| | Nº de pasivos emitidos | Principal pendiente en | Nº de pasivos emitidos | Principal pendiente en | Nº de pasivos emitidos | Principal pendiente en | Nº de pasivos emitidos | Principal pendiente en | | | | |
| Euro - EUR | 3000 | 2.945 | 3060 | 33.404 | 3110 | 33.404 | 3170 | 2.945 | 3230 | 294.500 | 3250 | 294.500 |
| EEUU Dólar - USD | 3010 | | 3070 | | 3120 | | 3180 | | 3230 | | 3260 | |
| Japón Yen - JPY | 3020 | | 3080 | | 3130 | | 3190 | | 3230 | | 3270 | |
| Reino Unido Libra - GBP | 3030 | | 3090 | | 3140 | | 3200 | | 3230 | | 3280 | |
| Otras | 3040 | | | | 3150 | | 3210 | | | | 3290 | |
| Total | 3050 | 2.945 | | | 3160 | 33.404 | 3220 | 2.945 | | | 3300 | 294.500 |

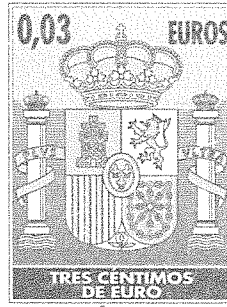
CLASE 8.ª



0M5491160



CLASE 8.^a
CORRESPONDENCIA



010561330

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

| <u>Ejemplar</u> | <u>Documento</u> | <u>Número de folios en papel timbrado</u> |
|------------------|---------------------------------------|--|
| Primer ejemplar | Cuentas anuales Informe de Gestión | Del 0M5490983 al 0M5491050 Del 0M5491051 al 0M5491071 |
| Segundo ejemplar | Cuentas anuales Informe de Gestión | Del 0M5491072 al 0M5491139 Del 0M5491140 al 0M5491160 |

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