

IM CAJA LABORAL 1, Fondo de Titulación de Activos

Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio 2016, junto
con el Informe de Auditoría Independiente

INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

Al Consejo de Administración de INTERMONEY TITULIZACIÓN, S.G.F.T., S.A. (en adelante, la Sociedad Gestora):

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de IM CAJA LABORAL 1, Fondo de Titulización de Activos (en adelante, el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2016, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

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

Los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de formular las cuentas anuales del Fondo adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Fondo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad 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 del Fondo libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las cuentas anuales del Fondo 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 del Fondo 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 los administradores 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 de dicho control interno. 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, 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 a 31 de diciembre de 2016, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2016 contiene las explicaciones que los administradores de la Sociedad Gestora consideran oportunas sobre la situación del Fondo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2016. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo.

DELOITTE, S.L.

Inscrita en el R.O.A.C. nº S0692



Rafael Orti Baquerizo
20 de abril de 2017



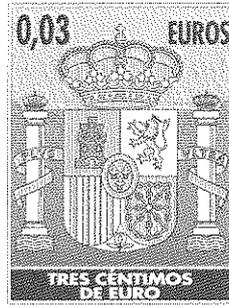
DELOITTE, S.L.

Año 2017 Nº 01/17/27908
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

IM CAJA LABORAL 1, Fondo de Titulación de Activos

Cuentas anuales e Informe de gestión
correspondientes al 31 de diciembre de 2016



0N0481671

CLASE 8.ª

CONTABLES

ÍNDICE:

A. CUENTAS ANUALES

1: ESTADOS FINANCIEROS

- Balance
- Cuenta de pérdidas y ganancias
- Estado de Flujos de Efectivo
- Estado de ingresos y gastos

2: BASES Y PRINCIPIOS CONTABLES

- (1) Naturaleza y actividad
- (2) Bases de presentación de las cuentas anuales
- (3) Principios contables y normas de valoración aplicados
- (4) Errores y cambios en las estimaciones contables
- (5) Aspectos derivados de la transición a las nuevas normas contables

3: INFORMACIÓN FINANCIERA

- (6) Riesgos asociados a instrumentos financieros
- (7) Activos financieros
- (8) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes
- (9) Pasivos financieros
- (10) Liquidaciones intermedias
- (11) Ajustes por periodificaciones de pasivo
- (12) Contrato de permuta financiera

4: OTRA INFORMACIÓN

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

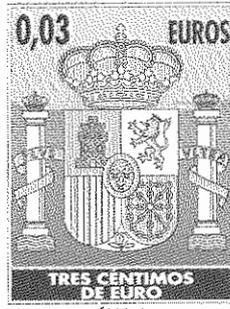
5: ANEXO:

- Estados S05.1, S05.2, S05.3, S05.5 y S.06.

B. INFORME DE GESTIÓN Y ESTADOS S05.4



CLASE 8.^a



ON0481672

IM CAJA LABORAL 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Balance a 31 de diciembre

	Nota	Miles de euros	
		31.12.2016	31.12.2015(*)
ACTIVO			
A) ACTIVO NO CORRIENTE		256.424	291.944
I. Activos financieros a largo plazo	7	256.424	291.944
Activos Titulizados		256.424	291.944
Certificados de Transmisión de Hipoteca		253.539	288.662
Activos dudosos-principal		3.019	3.525
Activos dudosos-interes y otros		-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos		(134)	(243)
Derivados		-	-
Otros activos financieros		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Instrumentos de patrimonio		-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos		-	-
Otros		-	-
II. Activos por impuesto diferido		-	-
III. Otros activos no corrientes		-	-
B) ACTIVO CORRIENTE		43.476	46.941
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
V. Activos financieros a corto plazo	7	26.077	27.356
Activos Titulizados		25.682	27.045
Certificados de Transmisión de Hipoteca		24.903	26.250
Activos dudosos-principal		727	715
Activos dudosos-interes y otros		-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos		(35)	(172)
Intereses y gastos devengados no vencidos		84	248
Intereses vencidos e impagados		3	4
Derivados		-	-
Otros activos financieros		395	311
Valores representativos de deuda		-	-
Deudores y otras cuentas a cobrar		395	311
VI. Ajustes por periodificaciones		-	-
Comisiones		-	-
Otros		-	-
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	8	17.399	19.585
Tesorería		17.399	19.585
Otros activos líquidos equivalentes		-	-
TOTAL ACTIVO		299.900	338.885

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2016.



CLASE 8.^a
ANONIMOS



0N0481673

IM CAJA LABORAL 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Balance a 31 de diciembre

		Miles de euros	
	Nota	31.12.2016	31.12.2015(*)
PASIVO			
A) PASIVO NO CORRIENTE		263.972	300.356
I. Provisiones a largo plazo		-	-
II. Pasivos financieros a largo plazo	9	263.972	300.356
Obligaciones y otros valores emitidos		260.344	296.396
Series no subordinadas		229.555	261.344
Series subordinadas		30.789	35.052
Deudas con entidades de crédito		-	-
Préstamos Subordinados		-	-
Derivados	12	3.628	3.960
Derivados de cobertura		3.628	3.960
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas(-)		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
III. Pasivos por impuesto diferido		-	-
B) PASIVO CORRIENTE		39.556	42.489
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
V. Provisiones a corto plazo		-	-
VI. Pasivos financieros a corto plazo	9	36.117	38.746
Obligaciones y otros valores emitidos		35.900	38.541
Series no subordinadas		31.612	33.874
Series subordinadas		4.240	4.543
Intereses y gastos devengados no vencidos		48	124
Intereses vencidos e impagados		-	-
Deudas con entidades de crédito		-	-
Préstamos Subordinados		-	-
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-
Intereses vencidos e impagados		-	-
Derivados	12	217	205
Derivados de Cobertura		217	205
Otros pasivos financieros		-	-
VII. Ajustes por periodificaciones	11	3.439	3.743
Comisiones		3.439	3.743
Comisión sociedad gestora		10	11
Comisión administrador		3	3
Comisión agente de pagos		2	2
Comisión variable		3.419	3.722
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Otras comisiones		5	5
Otros		-	-
C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE E INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		(3.628)	(3.960)
VIII. Activos financieros disponibles para la venta		-	-
IX. Coberturas de flujos de efectivo	12	(3.628)	(3.960)
X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos		-	-
TOTAL PASIVO		299.900	338.885

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2016.



CLASE 8.^a
ANONIMIZADA



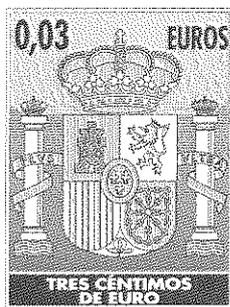
0N0481674

IM CAJA LABORAL 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Cuenta de Pérdidas y Ganancias

		Miles de euros	
		2016	2015(*)
1. Intereses y rendimientos asimilados		2.447	3.580
Activos Titulizados	7	2.447	3.580
Otros activos financieros	8	-	-
2. Intereses y cargas asimilados		(356)	(915)
Obligaciones y otros valores emitidos	9	(319)	(915)
Deudas con entidades de crédito		-	-
Otros pasivos financieros	7	(37)	-
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	12	(953)	(1.081)
A) MARGEN DE INTERESES		1.138	1.584
4. Resultado de operaciones financieras (neto)		-	-
Resultado de derivados de negociación		-	-
5. Diferencias de cambio (neto)		-	-
6. Otros ingresos de explotación		-	-
7. Otros gastos de explotación	11	(1.258)	(1.617)
Servicios exteriores		-	-
Servicios de profesionales independientes		-	-
Servicios bancarios y similares		-	-
Publicidad y propaganda		-	-
Otros servicios		-	-
Tributos		-	-
Otros gastos de gestión corriente		(1.258)	(1.617)
Comisión de sociedad gestora		(55)	(61)
Comisión administrador		(15)	(17)
Comisión del agente de pagos		(9)	(9)
Comisión variable		(1.147)	(1.500)
Otras comisiones del cedente		-	-
Otros gastos		(32)	(30)
8. Deterioro de activos financieros (neto)	7	120	33
Deterioro neto de activos titulizados		120	33
9. Dotaciones a provisiones (neto)		-	-
10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta		-	-
11. Repercusión de pérdidas (ganancias)		-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		-	-
12. Impuesto sobre beneficios		-	-
RESULTADO DEL PERIODO		-	-

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.
La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2016.



0N0481675

CLASE 8.ª

MONTAÑANA

IM CAJA LABORAL 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Estado de Flujos de Efectivo

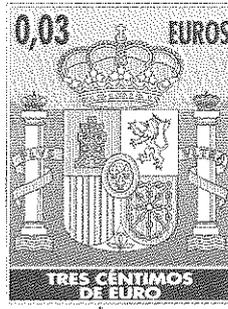
Nota	Miles de euros		
	2016	2015(*)	
A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	(533)	47	
1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	1.114	1.317	
Intereses cobrados de los activos titulizados	2.486	3.644	
Intereses pagados por las obligaciones y otros valores emitidos	(394)	(1.032)	
Cobros por operaciones de derivados de cobertura	-	-	
Pagos por operaciones de derivados de cobertura	(941)	(1.295)	
Intereses cobrados de otros activos financieros	(37)	-	
Intereses pagados por deudas con entidades de crédito	-	-	
Otros intereses cobrados/pagados (neto)	-	-	
2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados	(1.562)	(1.501)	
Comisiones pagadas a la sociedad gestora	(56)	(63)	
Comisiones pagadas por administración de activos titulizados	(15)	(17)	
Comisiones pagadas al agente de pagos	(9)	(9)	
Comisión variable	(1.450)	(1.381)	
Otras comisiones	(32)	(31)	
3. Otros flujos de caja provenientes de actividades de explotación	(85)	231	
Pagos por garantías financieras	-	-	
Cobros por garantías financieras	-	-	
Otros pagos de explotación	(85)	-	
Otros cobros de explotación	-	231	
B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/ FINANCIACIÓN	(1.654)	(1.908)	
4. Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización	-	-	
5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros	-	-	
6. Flujos de caja netos por amortizaciones y procedentes de otros activos	(1.654)	(1.908)	
Cobros por amortización ordinaria	25.451	26.502	
Cobros por amortización anticipada	10.322	10.808	
Cobros por amortización previamente impagada	556	583	
Cobros por amortización de activos previamente clasificados como fallidos	635	524	
Cobros netos procedentes de activos recibidos por ejecución de garantías	-	-	
Pagos por amortización de obligaciones y otros valores emitidos	(38.618)	(40.325)	
7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	-	-	
Cobros por concesiones de deudas con entidades de crédito	-	-	
Pagos por amortización de deudas con entidades de crédito	-	-	
Pagos a Administraciones públicas	-	-	
Otros cobros y pagos	-	-	
C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	(2.186)	(1.861)	
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo.	8	19.585	21.446
Efectivo o equivalentes al final del periodo.	8	17.399	19.585

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2016.



CLASE 8.^a



0N0481676

IM CAJA LABORAL 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos

INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	Nota	Miles de euros	
		2016	2015(*)
1. Activos financieros disponibles para la venta			
Ganancias (pérdidas) por valoración			
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración		-	-
Efecto fiscal		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Otras reclasificaciones		-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período		-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta		<u>-</u>	<u>-</u>
2. Cobertura de los flujos de efectivo			
Ganancias (pérdidas) por valoración		(622)	279
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración		(622)	279
Efecto fiscal		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		953	1.081
Otras reclasificaciones		-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período		<u>(331)</u>	<u>(1.360)</u>
Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables		<u>-</u>	<u>-</u>
3. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos			
Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance del período			
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración		-	-
Efecto fiscal		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período		-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias		<u>-</u>	<u>-</u>
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3)		<u>-</u>	<u>-</u>

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2016.



CLASE 8.^a



ON0481677

IM CAJA LABORAL 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

1. NATURALEZA Y ACTIVIDAD

a) Constitución y naturaleza jurídica

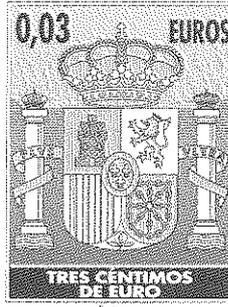
IM CAJA LABORAL 1, Fondo de Titulización de Activos (en adelante, el Fondo) se constituyó el 4 de diciembre de 2006, con sujeción al amparo de lo previsto en la legislación española, y en concreto de acuerdo con el régimen legal previsto en (i) la ley 5/2015, de 27 de abril, de fomento de la financiación empresarial, y en tanto resulte de aplicación, (ii) 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, (iii) la Ley 44/2002, de 22 de noviembre, de Medidas de Reforma del Sistema Financiero, (iv) en el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, del Mercado de Valores, y (v) las demás disposiciones legales y reglamentarias en vigor en cada momento que resulten de aplicación. La verificación y registro del Folleto del Fondo en la CNMV se realizó con fecha 30 de noviembre de 2006.

El Fondo adquirió Activos Titulizados emitidos por Caja Laboral Popular Coop, de Crédito, Lan Kide Aurrezkia (en adelante, el Cedente o Caja Laboral), derivados de préstamos hipotecarios, y emitió Bonos de Titulización de Activos por un importe de 910.800 miles de euros (Nota 10). La adquisición de los activos y el desembolso de los Bonos de Titulización se produjeron el 4 y 13 de diciembre de 2006, respectivamente.

El Fondo carece de personalidad jurídica y es gestionado por Intermoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, SA (en adelante, la Sociedad Gestora). La Sociedad Gestora obtiene por dicha gestión una comisión de administración igual al 0,0175% anual, pagadera en cada fecha de pago, sobre el saldo vivo de los Certificados de Transmisión de Hipoteca en la anterior fecha de pago. 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.



CLASE 8.^a



0N0481678

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

La cuenta de tesorería del Fondo se deposita en BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España (Agente de pagos) -véase Nota 8-. Caja Laboral Popular Coop. de Crédito, Lan Kide Aurrezkoa concedió dos préstamos subordinados al Fondo (véase Nota 9). Adicionalmente el Fondo tiene contratado un derivado de cobertura con Banco Santander, S.A. (véase Nota 12).

b) Duración del Fondo

El Fondo se extinguirá en los siguientes supuestos:

- al amortizarse íntegramente de los Certificados de Transmisión de Hipoteca que agrupa;
- al amortizarse íntegramente los Bonos emitidos;
- una vez concluido el procedimiento de liquidación anticipada; que se podrá iniciar dicho procedimiento:
 - i) cuando el importe del saldo vivo pendiente de los Préstamos Hipotecarios no fallidos sea inferior al 10% del saldo inicial de las mismas y cuando el importe de la venta de los Certificados de Transmisión de Hipoteca, pendientes de amortización, junto con el resto de los recursos disponibles permita la cancelación de las obligaciones de pago del Fondo;
 - ii) cuando se hubiera producido cualquier circunstancia que determinara una alteración sustancial o que desvirtuase de manera permanente el equilibrio financiero del Fondo;
 - iii) obligatoriamente, cuando haya transcurrido el periodo reglamentariamente establecido al efecto, o en su defecto, cuatro meses, sin que haya podido sustituirse a la Sociedad Gestora en caso de que esta hubiera sido declarado en concurso;
 - iv) cuando se produzca un impago indicativo de un desequilibrio grave y permanente en relación con alguno de los Bonos; y
 - v) seis (6) meses antes de la fecha de vencimiento legal;



CLASE 8.^a



0N0481679

- en la fecha de vencimiento legal del Fondo: el 24 de octubre de 2049, que corresponde a la fecha de pago inmediatamente siguiente a los treinta y seis (36) meses del vencimiento del último Certificado de Transmisión agrupado en el Fondo.

c) Insolvencia del Fondo

En caso de insolvencia del Fondo se aplicará el orden general de prelación de pagos establecido en su escritura de constitución.

d) Gestión del Fondo

De acuerdo con la Ley 5/2015, de 27 de abril, de fomento de la financiación empresarial, 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 Sociedad gestora del Fondo actividad por la que recibe una comisión periódica igual a 0,0175% anual, pagadera en cada fecha de pago. Esta comisión se devengará diariamente desde la fecha de desembolso del Fondo hasta la extinción del mismo, y se calculará sobre el saldo nominal pendiente de las operaciones de financiación al comienzo de cada periodo de devengo de intereses.

e) Margen de Intermediación Financiera

La Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, remunera a la Entidad Cedente por el proceso de intermediación financiera desarrollado.

La remuneración consiste en una cantidad variable y subordinada, calculada como la diferencia positiva, si la hubiese, entre los ingresos y gastos devengados mensualmente por el Fondo, minorada, en su caso, por el importe correspondiente a bases imponibles negativas de ejercicios anteriores, que puedan ser compensadas para corregir el resultado contable del ejercicio, a efectos de la liquidación anual del Impuesto sobre Sociedades.

f) Normativa legal

El Fondo está regulado conforme a:

- (i) La escritura de constitución del Fondo.



CLASE 8.ª



ON0481680

- (ii) Ley 5/2015, de 27 de abril, de fomento de la financiación empresarial que deroga el Real Decreto 926/1998, de 14 de mayo y los artículos de la Ley 19/1992, de 7 de julio, que hacían referencia a fondos de titulización hipotecaria.
 - (iii) Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores.
 - (iv) La Circular 2/2016, de 20 de abril, de la CNMV sobre normas contables, cuentas anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los fondos de titulización. Esta Circular, que se publicó en el Boletín Oficial del Estado el 30 de abril de 2016 y entró en vigor el día siguiente a su publicación, derogó la Circular 2/2009, de 25 marzo, de la CNMV y sus sucesivas modificaciones, que regulaban los mismos aspectos.
 - (v) Demás disposiciones legales y reglamentarias en vigor en cada momento que resulten de aplicación.
- g) Régimen de tributación

El Fondo se encuentra sometido al tipo general del Impuesto sobre Sociedades. La actividad no se encuentra sujeta al Impuesto sobre el Valor Añadido.

2. BASES DE PRESENTACIÓN

a) Imagen fiel

Las Cuentas Anuales comprenden el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria, de la que forman parte los estados financieros públicos S.05.1, S.05.2, S.05.3, S.05.5 y el apartado correspondiente a las notas explicativas del estado S.06 que se recogen como Anexo. Las Cuentas Anuales se han obtenido de los registros contables del Fondo y, junto con el Informe de gestión, han sido formuladas aplicando las normas y principios contables contenidos en la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

En cumplimiento de la legislación vigente, el Consejo de Administración de Intermoney Titulización, S.G.F.T. S.A. ha formulado estas cuentas anuales con el objeto de mostrar la imagen fiel del Fondo del ejercicio 2016. Estas cuentas, serán aprobadas por el mismo órgano, estimándose su aprobación sin cambios significativos.



CLASE 8.ª



0N0481681

Los registros contables del Fondo se expresan en euros, si bien las presentes cuentas anuales han sido formuladas en miles de euros, salvo que se indique lo contrario.

b) Utilización de juicios y estimaciones en la elaboración de las Cuentas Anuales

En la preparación de las cuentas anuales del Fondo, los Administradores de la Sociedad Gestora han tenido que realizar juicios, estimaciones y asunciones que afectan a la aplicación de las políticas contables y a los saldos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos existentes en la fecha de emisión de las presentes cuentas anuales.

Las estimaciones y asunciones realizadas están basadas en la experiencia histórica y en otros factores diversos que son entendidos como razonables de acuerdo con las circunstancias y cuyos resultados constituyen la base para establecer los juicios sobre el valor contable de los activos y pasivos que no son fácilmente disponibles mediante otras fuentes. Las estimaciones y las asunciones son revisadas de forma continuada. Sin embargo, la incertidumbre inherente a las estimaciones y asunciones podría conducir a resultados que podrían requerir ajuste de valores de los activos y pasivos afectados. Si como consecuencia de estas revisiones o de hechos futuros se produjese un cambio en dichas estimaciones, su efecto se registraría en las cuentas anuales de ese período y de periodos sucesivos.



CLASE 8.^a



0N0481682

c) Comparación de la información

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan a efectos comparativos, con cada una de las cifras que se desglosan en las presentes cuentas anuales, además de las cifras del ejercicio 2016, las correspondientes al ejercicio anterior, por lo que, la información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2015 se presenta exclusivamente, a efectos comparativos.

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

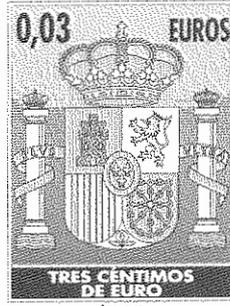
- Se establece que cuando, de acuerdo con el folleto o la escritura de constitución del Fondo, la comisión variable no se determine como la diferencia entre los ingresos y gastos devengados, y dicha diferencia resulte positiva, el importe que, en su caso, exceda a la compensación de pérdidas de periodos anteriores repercutidas a pasivos del Fondo, se registrará como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias en la partida de "Dotación provisión por margen de intermediación" con cargo a la partida de "Provisión por margen de intermediación". A estos efectos la Sociedad Gestora ha considerado las cuentas anuales del ejercicio 2016 como cuentas anuales iniciales a los efectos exclusivos en los que se refiere a la aplicación del principio de uniformidad y del requisito de comparabilidad. Durante el ejercicio 2016 no se ha cargado ningún importe en la cuenta de pérdidas y ganancias por "Dotación provisión por margen de intermediación".
- Adicionalmente a lo indicado anteriormente, la aplicación del nuevo marco normativo de información financiera no ha supuesto cambios de criterios contables significativos respecto a los aplicados en el ejercicio 2015. Asimismo, durante el ejercicio 2016 no se han producido cambios de criterios contables de otra naturaleza significativos respecto a los aplicados en el ejercicio 2015.

d) Agrupación de partidas

En la confección de estas cuentas anuales no se ha procedido a la agrupación de partidas relativas al balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de flujos de efectivo y estado de ingresos y gastos.



CLASE 8.^a



ON0481683

- e) Elementos recogidos en varias partidas

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

- f) Principios contables no obligatorios

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

3. PRINCIPIOS CONTABLES Y NORMAS DE VALORACIÓN APLICADAS

Los principales principios contables aplicados en la elaboración de las cuentas anuales son los siguientes:

- a) Empresa en funcionamiento

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

- b) Reconocimiento de ingresos y gastos

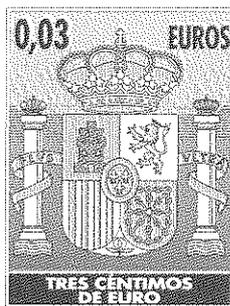
Los ingresos y gastos se reconocen por el Fondo siguiendo el criterio del devengo, es decir, en función de la corriente real que los mismos representan, con independencia del momento en el que se produzca el cobro o pago de los mismos, siempre que su cuantía pueda determinarse con fiabilidad.

- c) Corriente y no corriente

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



CLASE 8.^a



0N0481684

d) Activos dudosos

El valor en libros de los epígrafes de “Activos dudosos – principal” y “Activos dudosos – intereses” recogen el importe total de los activos titulizados 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 en esta categoría los importes de todas las operaciones del Fondo con un mismo deudor cuando los saldos calificados como dudosos como consecuencia de impagos sean superiores al 25 % de los importes pendientes de cobro.

Se consideran activos fallidos aquéllos activos titulizados, vencidos o no, para los que después de un análisis individualizado se considera remota su recuperación y procede darlos de baja del activo. El importe de los activos fallidos obtenido de conformidad con lo establecido en el folleto del Fondo se recoge en el estado S.05.4 Cuadro A que se adjunta en el Informe de Gestión.

e) 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.

- Préstamos y partidas a cobrar

En esta categoría se clasifican 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.

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

Valoración inicial

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valoran 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 valoran por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.



CLASE 8.^a
ANEXO 1



ON0481685

Valoración posterior

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

f) Intereses y gastos devengados no vencidos

En este epígrafe del activo se incluye la periodificación de los ingresos financieros derivados de los Activos titulizados, 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, que aún no han sido pagados, calculados de acuerdo con el tipo de interés efectivo.

g) Pasivos financieros

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

- Débitos y partidas y pagar

En esta categoría se clasifican, principalmente, aquellos pasivos financieros emitidos por el Fondo, con el fin de financiar la adquisición de activos financieros, es decir, los bonos de titulización emitidos por el Fondo.

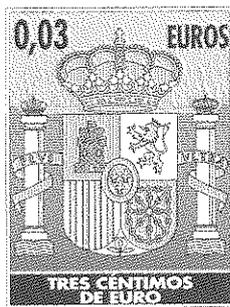
Adicionalmente, se registran en esta categoría las deudas con entidades de crédito que hubieren sido contraídas con el fin de financiar la actividad del Fondo, así como cualquier disposición realizada de líneas de crédito concedidas al Fondo.

Valoración inicial

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran 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.



CLASE 8.ª



ON0481686

Se consideran costes directamente atribuibles a las emisiones los costes incurridos en la Fecha de Constitución del Fondo que se relacionan en el apartado 6 de la Nota de Valores del Folleto de Emisión.

No obstante, lo señalado en los párrafos anteriores, los débitos con vencimiento no superior a tres meses y que no tengan un tipo de interés contractual, cuyo importe se espera pagar en el corto plazo, se podrán valorar por su valor nominal, cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo sea totalmente inmaterial. En estos casos no se registrarán ingresos o gastos por los intereses devengados.

Valoración posterior

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

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

Repercusión de pérdidas a los pasivos financieros

Las pérdidas incurridas en el periodo son repercutidas a los pasivos emitidos por el Fondo, comenzando por la cuenta de periodificación del margen de intermediación financiera, devengada y no liquidada en periodos 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 periodo se realiza en el orden inverso al establecido



CLASE 8.ª



0N0481687

anteriormente para la repercusión de pérdidas, terminando por el margen de intermediación financiera periodificada.

Dicha reversión se registra como un gasto en la partida “Repercusión de pérdidas (ganancias)” en la cuenta de pérdidas y ganancias, y tiene como límite el valor en libros de los pasivos financieros que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese realizado la repercusión de pérdidas.

Cancelación

La cancelación o baja del pasivo se podrá realizar, una vez dado de baja el activo afectado.

h) 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.

i) 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.

j) Coberturas contables

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

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

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



CLASE 8.ª



ON0481688

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

Todos los derivados financieros (incluso los contratados inicialmente con la intención de que sirvieran de cobertura) que no reúnen las condiciones que permiten considerarlos como de cobertura se trata a efectos contables como “derivados de negociación”.

El Fondo contrató con Banco Santander, S.A. una permuta financiera de intereses para la cobertura del riesgo de tipo de interés y de las diferencias temporales entre el momento en que el Fondo recibe sus ingresos y aquel en el que tiene obligación de efectuar pagos.

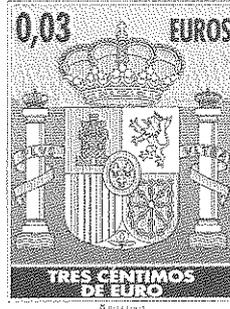
A los efectos de su registro y valoración, las operaciones de cobertura se clasifican en las siguientes categorías:

- Cobertura del valor razonable: cubre la exposición a los cambios en el valor razonable de activos o pasivos reconocidos o de compromisos en firme aún no reconocidos, o de una parte concreta de los mismos, atribuible a un riesgo en particular que pueda afectar a la cuenta de pérdidas y ganancias. Los cambios de valor del instrumento de cobertura y de la partida cubierta atribuibles al riesgo cubierto se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- Cobertura de los flujos de efectivo: cubre la exposición a la variación de los flujos de efectivo que se atribuya a un riesgo concreto asociado a activos o pasivos reconocidos o a una transacción prevista altamente probable, siempre que pueda afectar a la cuenta de pérdidas y ganancias. La parte de la ganancia o la pérdida del instrumento de cobertura que se haya determinado como cobertura eficaz, se reconocerá en el estado de ingresos y gastos reconocidos con signo positivo (valor razonable a favor del Fondo) o negativo (valor razonable en contra del Fondo), transfiriéndose a la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio o ejercicios en los que la operación cubierta prevista afecte al resultado.

El Fondo únicamente ha suscrito una operación de cobertura de flujos de efectivo para cubrir el riesgo de interés. Dado que los flujos de la cartera de activos financieros titulizados del Fondo están referenciados a tipos de interés o a períodos de revisión de tipos distintos a los flujos de la cartera de los pasivos financieros emitidos, este riesgo se cubre con la contratación de una permuta financiera de intereses mediante la cual el Fondo recibe y entrega flujos variables, siendo la finalidad económica de la transacción asegurar la estructura financiera del Fondo.



CLASE 8.^a



ON0481689

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

De acuerdo con el apartado 9 de la norma 16^a de la Circular 2/2016 de la C.N.M.V., las coberturas contratadas por la Sociedad Gestora por cuenta del Fondo son consideradas altamente eficaces porque se cumple que:

- i. Los flujos recibidos de los activos titulizados correspondientes al riesgo cubierto son iguales y se obtienen en el mismo plazo que los que se entregan a la entidad de contrapartida de la permuta financiera.
- ii. Los flujos recibidos de la entidad de contrapartida de la permuta financiera son iguales y se obtienen en el mismo plazo que el importe a entregar a los pasivos emitidos correspondientes al riesgo cubierto.

Cuando en algún momento deja de cumplirse esta relación, las operaciones de coberturas dejarían de ser tratadas como tales y reclasificadas como derivados de negociación registrándose de acuerdo con su naturaleza.

k) Deterioro del valor de los activos financieros

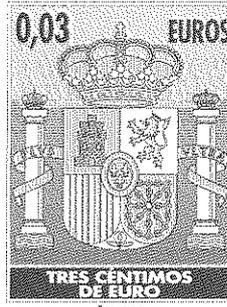
El valor en libros de los activos financieros del Fondo es corregido por la Sociedad Gestora con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido una pérdida por deterioro. De forma simétrica se reconoce en los pasivos financieros, y atendiendo al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

- Activos titulizados

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



CLASE 8.^a



ON0481690

Los flujos de efectivo futuros estimados de un instrumentos de deuda son todos los importes, principal e intereses, que la Sociedad Gestora estima que el Fondo obtendrá durante la vida del instrumento. En su estimación se considera toda la información relevante que esté disponible en la fecha de formulación de los estados financieros, 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 al titular de los pasivos emitidos por el Fondo, se tienen 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 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 que se refieran los estados financieros, determinado de acuerdo con las condiciones del contrato, cuando sea variable.

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

En el cálculo de las pérdidas por deterioro de un grupo de activos financieros se pueden utilizar modelos basados en métodos estadísticos.



CLASE 8.^a



0N0481691

No obstante, el importe de la provisión que resulta de la aplicación de lo previsto en los párrafos anteriores no puede ser inferior a la que obtenga de la aplicación de los porcentajes mínimos de cobertura por calendario de morosidad que se indican en los siguientes apartados, 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:

- Tratamiento general

Criterio aplicado	(%)
Hasta 6 meses	25
Más de 6 meses, sin exceder de 9	50
Más de 9 meses, sin exceder de 12	75
Más de 12 meses	100

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

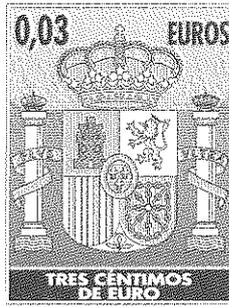
- Operaciones con garantía inmobiliaria

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 cedente, se estima, 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 es como máximo el valor de tasación, ponderado por un 80%.



CLASE 8.^a



0N0481692

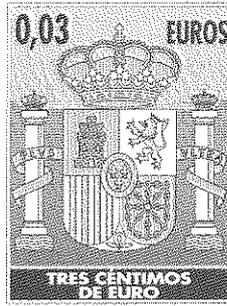
- (ii) Fincas rústicas en explotación, y oficinas, locales y naves polivalentes terminadas. Incluye terrenos no declarados como urbanizables en los que no está autorizada la edificación para usos distintos a su naturaleza agrícola, forestal o ganadera; así como los inmuebles de uso polivalente, vinculados 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 es 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 es 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 es como máximo el valor de tasación ponderado por un 50%.

La cobertura por riesgo de crédito aplicable a todas las operaciones calificadas como “activos dudosos” a que se refieren los apartados anteriores se debe estimar aplicando al importe del riesgo vivo pendiente que exceda del valor de la garantía, estimada de acuerdo con la metodología de las letras anteriores, y sobre la base de la fecha más antigua que permanezca incumplida, los porcentajes señalados en el primer cuadro del apartado “Tratamiento general” de esta Nota.

La Sociedad Gestora ajusta, al alza o a la baja, el importe que resulte de aplicar lo previsto en los apartados anteriores cuando dispone de evidencias objetivas adicionales sobre el deterioro de valor de los activos. Las operaciones de importe significativo para el Fondo se analizan individualmente. No obstante, durante los ejercicios 2016 y 2015 no se han realizado ajustes que impliquen una cobertura diferente a la determinada con arreglo a los apartados anteriores.



CLASE 8.^a
ANEXO 1



ON0481693

El importe estimado de las pérdidas incurridas por deterioro se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del período en el que se manifiestan utilizando una contrapartida compensadora para corregir el valor de los activos. Cuando, como consecuencia de un análisis individualizado de los instrumentos, se considera remota la recuperación de algún importe, éste se da de baja del activo, sin perjuicio de, en tanto le asistan derechos al Fondo, pueda 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 disminuye por causas relacionadas con un evento posterior, se reconoce como un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias, y tiene 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.

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

Se ha calculado el deterioro de los ejercicios 2016 y 2015 de los activos financieros del Fondo al cierre del ejercicio, aplicando los porcentajes de cobertura en vigor a dicha fecha.

l) Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional del Fondo es el Euro. A 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Fondo no tenía elementos de activo y de pasivo expresados en moneda extranjera.

m) Garantías financieras

Un contrato de garantía financiera es aquél que exige que el emisor efectúe pagos específicos para reembolsar al acreedor por la pérdida en la que incurre cuando un deudor específico incumpla su obligación de pago de acuerdo con las condiciones, originales o modificadas, de un instrumento de deuda, con independencia de su forma jurídica, que puede ser, entre otras, la de fianza, aval financiero, contrato de seguro o derivado de crédito.

Los contratos de garantía relacionados con el riesgo de crédito, tanto si el Fondo compra o vende protección, que no satisfagan los criterios del apartado anterior se tratarán como instrumentos financieros derivados. Entre este tipo de contratos se incluirán tanto aquellos en los que la ejecución de la garantía no requiera, como condición necesaria para el pago, que el tenedor esté expuesto y haya incurrido en una pérdida por haber impagado el deudor cuando correspondía según las condiciones del activo financiero garantizado, como en los contratos en



CLASE 8.^a



ON0481694

los que la ejecución de la garantía dependa de los cambios en una calificación crediticia específica o en un índice crediticio.

Ningún contrato de garantía financiera ha sido emitido ni adquirido por el Fondo.

n) 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.
- Una obligación implícita o tácita, cuyo nacimiento se sitúa en una expectativa válida creada por el Fondo frente a terceros respecto de la asunción de ciertos tipos de responsabilidades. Tales expectativas se crean cuando el Fondo acepta públicamente responsabilidades, se derivan de comportamientos pasados o de políticas empresariales de dominio público.
- 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 independientes de la voluntad del Fondo. 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



0N0481695

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.

o) Ajustes repercutidos en balance de ingresos y gastos reconocidos

En este epígrafe se recogerá el saldo neto, con el signo que corresponda, que resulta de los siguientes conceptos:

- Activos financieros disponibles para la venta: en esta partida se incluyen los ajustes, netos del correspondiente impacto fiscal, derivados de la valoración a valor razonable de los instrumentos financieros clasificados bajo la categoría de activos disponibles para la venta.
- Coberturas de flujos de efectivo: en esta partida se incluyen los ajustes, netos del correspondiente efecto impositivo, derivados de la valoración a valor razonable de los instrumentos designados como coberturas contables de flujos de efectivo.
- Otros ingresos / ganancias y gastos / pérdidas reconocidos.

4. ERRORES Y CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES CONTABLES

Durante el ejercicio 2016 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.

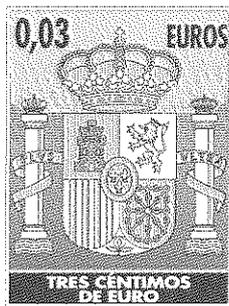
5. ASPECTOS DERIVADOS DE LA TRANSICIÓN A LAS NUEVAS NORMAS CONTABLES

Como resultado de la aplicación de los principios y normas contables y los criterios de valoración de la Circular 2/2016, de 20 de abril, no se han producido ajustes o reclasificaciones en las cifras publicadas correspondientes en los saldos del balance de situación al 1 de enero de 2015 y al 31 de diciembre de 2015 y de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015.

En cumplimiento de la normativa vigente, las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2016 han sido las primeras cuentas anuales que se presentaron de acuerdo con la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la C.N.M.V sobre normas contables, cuentas anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los Fondos de Titulización.



CLASE 8.^a



0N0481696

Tal y como se indica en la Norma Transitoria Primera de la mencionada Circular 2/2009, los criterios contenidos en la misma se aplicarán por primera vez respecto a las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2016.

Los primeros estados, públicos y reservados, de información a remitir a la C.N.M.V. con los formatos, criterios de elaboración, comparabilidad, frecuencia y plazos de presentación de la Circular 2/2016 han sido los correspondientes al 31 de diciembre de 2016.

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

6. RIESGO ASOCIADO A INSTRUMENTOS FINANCIEROS

El Fondo se constituyó con elementos de cobertura específicos para los distintos riesgos a los que está expuesto.

El Fondo está expuesto al riesgo de mercado (en concreto, al riesgo de tipo de interés), riesgo de liquidez y de crédito derivados de los instrumentos financieros que mantiene en su cartera.

Riesgo de mercado

Este riesgo comprende principalmente los riesgos resultantes de posibles variaciones adversas de los tipos de interés de los activos y pasivos, y de los tipos de cambio en los que están denominadas las masas patrimoniales.

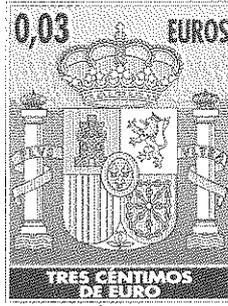
- Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés deriva de la posibilidad de que cambios en los tipos de interés afecten a los flujos de caja esperados o al valor razonable de los instrumentos financieros.

La Sociedad Gestora, por cuenta del Fondo contrató en la Fecha de Constitución una permuta financiera de intereses que intercambia los flujos de los préstamos por los de los bonos más un margen, de forma que neutraliza el efecto que sobre los flujos futuros de impagos esperados



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



ON0481697

del Fondo tendrían los distintos índices de referencia para activos y pasivos, así como las distintas fechas de revisión y liquidación.

- **Riesgo de tipo de cambio**

El Fondo no presenta exposición significativa a riesgo de tipo de cambio a las fechas de referencia de las cuentas anuales al estar todos sus activos y pasivos referenciados al euro.

Riesgo de liquidez

Este riesgo se refiere a la posible dificultad del Fondo para disponer de fondos líquidos, o para poder acceder a ellos, en la cuantía suficiente y al coste adecuado, de forma que pueda hacer frente en todo momento a sus obligaciones de pago conforme al orden de prelación de pagos establecido en el folleto del Fondo.

Dada la estructura financiera del Fondo la exposición a este riesgo se encuentra mitigada. Los flujos de principal y de intereses que se reciben de los activos se utilizan para atender los compromisos en función del orden de prelación de pagos

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito nace de la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de cada uno de los deudores finales de las operaciones de financiación cedidos al fondo no atiendan sus compromisos.

No obstante, dada la estructura y diseño del Fondo recogida en el Folleto de Emisión, las pérdidas ocasionadas por la materialización de este riesgo serán repercutidas de acuerdo con el sistema de prelación de pagos a los acreedores del Fondo, por lo que dichas pérdidas no tendrían impacto patrimonial en el Fondo.

Adicionalmente, el Fondo tiene contratadas operaciones financieras con terceros que también exponen al fondo a incurrir en pérdidas en el caso de que la contraparte no sea capaz de atender sus compromisos. En este sentido, todas las contrapartes son entidades financieras y la propia estructura del fondo establece mecanismos de protección como la sustitución de los mismos o la constitución de garantías adicionales en caso de rebajas de calificaciones crediticias de estas contrapartes.



CLASE 8.ª



ON0481698

6.1 Exposición total al riesgo de crédito:

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

	Miles de euros	
	31.12.2016	31.12.2015
Activos titulizados	282.106	318.989
Otros activos financieros	395	311
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	17.399	19.585
Total Riesgo	<u>299.900</u>	<u>338.885</u>

Riesgo de amortización anticipada

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

Estimación del valor razonable:

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

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

Tanto los Préstamos Hipotecarios como las Obligaciones y otros valores negociables a 31 de diciembre de 2016 y 2015 son a tipo variable, con revisión periódica de tipo de interés, por lo que su valor razonable como consecuencia de los movimientos de los tipos de interés de mercado no es significativamente diferente del registrado en el balance de situación adjunto.



CLASE 8.^a



0N0481699

7. ACTIVOS FINANCIEROS

La composición de la cartera de Activos Financieros a 31 de diciembre de 2016 y a 31 de diciembre de 2015 es la siguiente:

	Miles de euros					
	2016			2015		
	Corriente	No corriente	Total	Corriente	No corriente	Total
Otros activos financieros						
Deudores y otras cuentas a cobrar	395	-	395	311	-	311
Activos titulizados						
Participaciones hipotecarias	-	-	-	-	-	-
Certificados de transmisión hipotecaria	24.903	253.539	278.442	26.250	288.662	314.912
Préstamos a PYMES	-	-	-	-	-	-
Activos Dudosos-principal	727	3.019	3.746	715	3.525	4.240
Activos Dudosos-intereses	-	-	-	-	-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos	(35)	(134)	(169)	(172)	(243)	(415)
Intereses devengados no vencidos	84	-	84	248	-	248
Intereses vencidos e impagados	3	-	3	4	-	4
Total	<u>26.077</u>	<u>256.424</u>	<u>282.501</u>	<u>27.356</u>	<u>291.944</u>	<u>319.300</u>

7.1 Activos titulizados

Este epígrafe recoge principalmente los Activos Titulizados que Caja Laboral Popular Coop, de Crédito, Lan Kide Aurrezkia, ha cedido al Fondo. Dichos Activos Titulizados se derivan de los Activos Titulizados concedidos a personas físicas residentes y no residentes en España, con garantía hipotecaria sobre bienes inmuebles (viviendas) terminados y situados en España.

Con fecha 13 de diciembre de 2006, se produjo la cesión efectiva de los Activos titulizados, por importe de 910.800 miles de euros.



CLASE 8.^a



0N0481700

7.1.1 Detalle y movimiento de los activos titulizados, para los ejercicios 2016 y 2015:

El movimiento de los activos titulizados durante los ejercicios 2016 y 2015 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2016	31.12.2015
Saldo inicial del ejercicio	319.152	357.568
Amortización ordinaria	25.451	26.502
Amortización anticipada	10.322	10.808
Amortizaciones previamente impagadas	1.191	1.106
Saldo final cierre del ejercicio	282.188	319.152

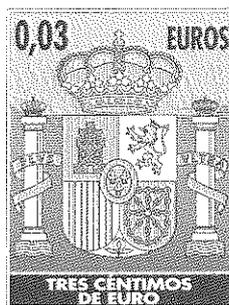
7.1.2 Movimiento de los activos dudosos durante los ejercicios 2016 y 2015:

El movimiento de los activos dudosos originados por el riesgo de crédito durante los ejercicios 2016 y 2015 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2016	31.12.2015
Saldo inicial del ejercicio	4.240	4.576
Altas	626	585
Bajas	(1.120)	(921)
Saldo final cierre del ejercicio	3.746	4.240



CLASE 8.^a



ON0481701

7.1.3 Antigüedad de los activos dudosos y de las correcciones de valor a 31 de diciembre de 2016 y a 31 de diciembre de 2015:

Por antigüedad, a 31 de diciembre de 2016 y a 31 de diciembre de 2015, los activos dudosos y las correcciones de valor se dividen en:

	<i>Miles de euros</i>			
	31.12.2016		31.12.2015	
	Activo	Correcciones por deterioro	Activo	Correcciones por deterioro
Hasta 6 meses	32	-	36	(2)
Entre 6 y 9 meses	47	-	61	(1)
Entre 9 y 12 meses	648	(35)	618	(169)
Más de 12 meses	3.019	(134)	3.525	(243)
Total	3.746	(169)	4.240	(415)

7.1.4 Movimiento de las correcciones de valor durante los ejercicios 2016 y 2015:

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

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2016	31.12.2015
Saldo inicial del ejercicio	415	448
Dotaciones	3	21
Recuperaciones	(123)	(54)
Otros (*)	(126)	-
Saldo final cierre del ejercicio	169	415

(*) Corresponden al ajuste por la mora de interés de los activos clasificados como dudosos.

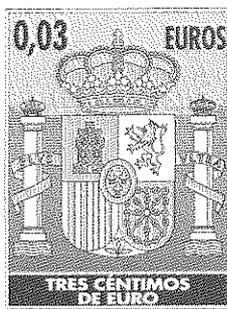
Durante el ejercicio 2016 el ingreso imputado en la cuenta de pérdidas y ganancias relacionada con los activos deteriorados es de 120 miles de euros (2015: ingreso de 33 miles de euros) registrado en el epígrafe “Deterioro neto de activos titulizados”, que se compone de:

A 31 de diciembre de 2016, las correcciones de valor por deterioro de los activos titulizados por aplicación del calendario de morosidad han sido de 169 miles de euros (2015: 415 miles de euros) de los que ningún importe corresponde a deudores en situación de contencioso.

En el Estado S.05.1 (Cuadro A), incluido como Anexo en las presentes cuentas anuales se muestran la tasa de activos dudosos al cierre del ejercicio actual y al cierre del ejercicio anterior.



CLASE 8.^a



ON0481702

Los conceptos de fallido y activo moroso que aparecen en el folleto de emisión del Fondo no coinciden con la definición contable de dichos conceptos, por lo que en el cuadro anteriormente mencionado las tasas correspondientes al escenario inicial se han informado con las hipótesis de morosidad, tasa de fallidos y recuperación de fallidos 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.

7.1.5 Movimiento correspondiente a las condonaciones y devengo de los intereses de los Activos titulizados durante los ejercicios 2016 y 2015:

El movimiento de las condonaciones y devengo de los intereses de los Activos titulizados durante los ejercicios 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2016	31.12.2015
Condonaciones (*)	-	-
Intereses y rendimientos asimilados:	2.321	3.580
Intereses cobrados:	2.486	3.645
Intereses vencidos e impagados al inicio del ejercicio:	(4)	(8)
Intereses vencidos e impagados al cierre del ejercicio:	3	4
Intereses devengados no vencidos al inicio del ejercicio (**):	(248)	(309)
Intereses devengados no vencidos al cierre del ejercicio:	84	248
Recuperación de intereses fallidos	-	-

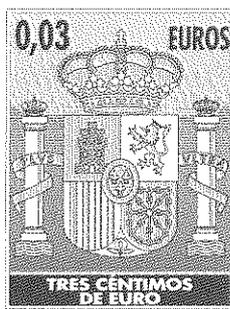
(*) No se han producido condonaciones durante los ejercicios 2016 y 2015.

(**) La variación de los intereses devengados no vencidos producida durante el ejercicio 2016, incluye 126 miles de euros correspondientes al ajuste por la mora de interés de los activos clasificados como dudosos.

7.1.6 Características principales de la cartera a 31 de diciembre de 2016 y a 31 de diciembre de 2015:

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

	31.12.2016	31.12.2015
Tasa de amortización anticipada	3,57%	3,31%
Tipo de interés medio de la cartera:	0,71%	0,92%
Tipo máximo de la cartera:	2,89%	3,16%
Tipo mínimo de la cartera:	<1%	<1%



ON0481703

CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS DE DEUDA**7.1.7 Plazos de vencimiento del principal de los activos titulizados del Fondo a 31 de diciembre de 2016 y a 31 de diciembre de 2015:**

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

Vida Residual (*)	Miles de euros	
	31.12.2016	31.12.2015
Inferior a 1 año	555	429
De 1 a 2 años	1.393	1.499
De 2 a 3 años	2.375	2.427
De 3 a 5 años	8.437	8.221
De 5 a 10 años	60.351	58.406
Superior a 10 años	209.077	248.170
Total	282.188	319.152

(*) Por vencimiento final de las operaciones

7.1.8 Vencimientos estimados de activos titulizados a 31 de diciembre de 2016 y a 31 de diciembre 2015:

Los vencimientos estimados de los Activos titulizados a cierre de los ejercicios 2016 y 2015 es el siguiente:

31.12.2016	Miles de euros						
	2017	2018	2019	2020	2021	2022 - 2026	Resto
Por principal	24.903	24.409	23.667	22.858	22.023	91.123	72.478
Impago de principal	727	-	-	-	-	-	-
Por intereses	1.887	1.749	1.576	1.408	1.246	4.076	1.737
Total	27.517	26.158	25.243	24.266	23.269	95.199	74.215

31.12.2015	Miles de euros						
	2016	2017	2018	2019	2020	2021 - 2025	Resto
Por principal	26.965	25.897	25.192	24.398	23.568	101.718	91.414
Impago de principal	715	-	-	-	-	-	-
Por intereses	2.769	2.579	2.342	2.112	1.889	6.409	3.124
Total	30.449	28.476	27.534	26.510	25.457	108.127	94.538

La distribución del principal ha sido realizada en función del vencimiento final de las operaciones.



CLASE 8.^a



0N0481704

Ni a 31 de diciembre de 2016 ni a 31 de diciembre de 2015 se han realizado reclasificaciones de activos.

7.2 Otros activos financieros

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

	Miles de euros	
	31.12.2016	31.12.2015
Deudores y otras cuentas a cobrar:	395	311
Principal e intereses pendientes de cobro de los Activos titulizados cobrados durante el mes de enero del ejercicio siguiente:	395	311

8. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

Este epígrafe corresponde al saldo depositado en concepto de Fondo de Reserva así como el excedente de Tesorería, una vez contabilizados todos los cobros y todos los pagos del periodo.

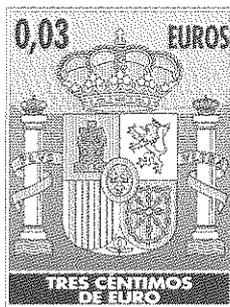
8.1 Tesorería

El detalle de este epígrafe del activo del balance a 31 de diciembre de 2016 y a 31 de diciembre de 2015 es como sigue:

	Miles de euros	
	2016	2015
Cuenta de Tesorería (BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España)	17.399	19.585
	<u>17.399</u>	<u>19.585</u>

Desde el 24 de enero de 2013 la Sociedad Gestora tiene abierta una cuenta en Banco BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España donde se depositan los recursos líquidos del Fondo.

Durante el ejercicio 2016 se ha devengado un gasto por intereses de la cuenta de tesorería por importe de 37 miles de euros (ningún importe por este concepto durante el ejercicio 2015). Ni a 31 de diciembre de 2016 ni 31 de diciembre de 2015 existen intereses devengados pendientes al pago.



ON0481705

CLASE 8.ª

8.2 Fondo de Reserva

Con el objeto de permitir al Fondo hacer frente a sus obligaciones de pago y como mecanismo de mejora crediticia ante posibles pérdidas debidas a los Activos titulizados impagados, se constituye un fondo de reserva financiado mediante un préstamo subordinado concedido por BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España S.A., cuyo importe está depositado en la “Cuenta de Tesorería” abierta en dicha entidad. La descripción completa del Fondo de Reserva se encuentra en el apartado 3.4.2.2. del Módulo Adicional del Folleto de Emisión.

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

	Miles de euros	
	31.12.2016	31.12.2015
Nivel Mínimo Requerido	6.942	7.847
Fondo de Reserva	6.942	7.847

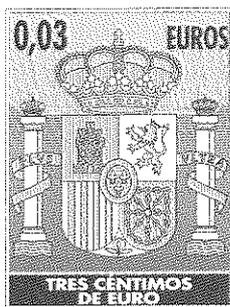
El movimiento del Fondo de Reserva en las distintas liquidaciones intermedias durante los ejercicios 2016 y 2015 ha sido el siguiente:

Fecha Pago	Miles de euros					
	Importe Fondo Reserva Inicial	Nivel mínimo del F.R.	Disposición	Adiciones	Bajas	Importe Fondo Reserva Final
25/01/2016	7.847	7.580	-	-	(267)	7.580
24/04/2016	7.580	7.363	-	-	(217)	7.363
26/07/2016	7.363	7.134	-	-	(229)	7.134
24/10/2016	7.134	6.942	-	-	(192)	6.942

Fecha Pago	Miles de euros					
	Importe Fondo Reserva Inicial	Nivel mínimo del F.R.	Disposición	Adiciones	Bajas	Importe Fondo Reserva Final
26/01/2015	8.792	8.501	-	-	(291)	8.501
24/04/2015	8.501	8.266	-	-	(235)	8.266
24/07/2015	8.266	8.043	-	-	(223)	8.043
26/10/2015	8.043	7.847	-	-	(196)	7.847



CLASE 8.^a



0N0481706

9. PASIVOS FINANCIEROS

La composición de Pasivos Financieros a 31 de diciembre de 2016 y a 31 de diciembre de 2015 es la siguiente:

	Miles de euros			Miles de euros		
	31.12.2016			31.12.2015		
	Corriente	No corriente	Total	Corriente	No corriente	Total
Obligaciones y otros valores negociables	35.900	260.344	296.244	38.541	296.396	334.937
Series no subordinadas	31.612	229.555	261.167	33.874	261.344	295.218
Series subordinadas	4.240	30.789	35.029	4.543	35.052	39.595
Intereses y gastos devengados no vencidos	48	-	48	124	-	124
Deudas con Entidades de Crédito	-	-	-	-	-	-
Préstamo Subordinado	-	-	-	-	-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	-	-	-	-	-
Derivados de Cobertura	217	3.628	3.845	205	3.960	4.165
Total	36.117	263.972	300.089	38.746	300.356	339.102



CLASE 8.ª



ON0481707

9.1 Obligaciones y otros valores negociables

9.1.1 Características principales de los Bonos en la Fecha de Constitución:

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

	Serie A	Serie B	Serie C	Serie D	Serie E
Número de Bonos	8.563	108	149	180	108
Valor Nominal	100.000 €	100.000 €	100.000 €	100.000 €	100.000 €
Balance Total	856.300.000 €	10.800.000 €	14.900.000 €	18.000.000 €	10.800.000 €
Frecuencia Pago de interés	Trimestral	Trimestral	Trimestral	Trimestral	Trimestral
Frecuencia Pago de principal	Trimestral	Trimestral	Trimestral	Trimestral	Trimestral
Fechas de pago	24 de enero, abril, julio y octubre o siguiente Día Hábil				
Fecha de inicio del devengo de intereses	13/12/2006	13/12/2006	13/12/2006	13/12/2006	13/12/2006
Primera Fecha de Pago	24/04/2007	24/04/2007	24/04/2007	24/04/2007	24/04/2007
Vencimiento Legal	24/10/2049	24/10/2049	24/10/2049	24/10/2049	24/10/2049
Cupón	Variable	Variable	Variable	Variable	Variable
Índice de Referencia	Euribor a 3 Meses				
Margen	0,150%	0,200%	0,350%	0,550%	3,500%
Calificación inicial DBRS	-	-	-	-	-
Calificación inicial Fitch	AAA	AA	A+	BBB+	CCC
Calificación inicial Moody's	Aaa	Aa2	A1	Baa3	Ca
Calificación inicial Standard&Poors	-	-	-	-	-

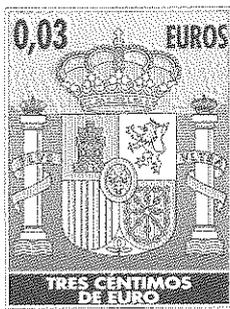
Los Bonos están admitidos a cotización en AIAF, mercado secundario oficial organizado de valores, creado por la Asociación de Intermediarios de Activos Financieros. Los Bonos están representados por anotaciones en cuenta y están dados de alta en la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A. (Iberclear) antiguo Servicio de Compensación y Liquidación de Valores.

El vencimiento de los bonos de todas las series se producirá en la fecha en que estén totalmente amortizados o en la Fecha Final del Fondo.

Las reglas concretas de amortización de los Bonos de todas las clases y series, se encuentran descritos en el apartado 4.9.4 de la Nota de Valores del Folleto.



CLASE 8.^a



ON0481708

9.1.2 El movimiento de los Bonos durante los ejercicios 2016 y 2015:

Miles de euros

	Serie A		Serie B		Serie C		Serie D		Serie E	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Saldo inicial del ejercicio	295.218	330.774	7.847	8.792	10.823	12.126	13.079	14.654	7.847	8.791
Amortizaciones	(34.051)	(35.556)	(905)	(945)	(1.248)	(1.303)	(1.509)	(1.575)	(905)	(945)
Saldo final cierre del ejercicio	261.167	295.218	6.942	7.847	9.575	10.823	11.570	13.079	6.942	7.846

9.1.3 Intereses y cargas asimiladas-Obligaciones y otros valores negociables:

El epígrafe intereses y cargas asimiladas- Obligaciones y otros valores negociables de la cuenta de pérdidas y ganancias a cierre de los ejercicios 2016 y 2015 se desglosa como sigue:

	Miles de euros	
	31.12.2016	31.12.2015
Obligaciones y otros valores negociables:	318	915
Intereses devengados no vencidos al cierre del ejercicio	48	124
Intereses pagados	394	1.032
Intereses devengados no vencidos al inicio del ejercicio	(124)	(241)
Intereses devengados no pagados	-	-

9.1.4 Tipos vigentes de las diferentes Series de Bonos

En el siguiente cuadro se muestran los tipos de interés aplicados al cierre de los ejercicios 2016 y 2015 de cada uno de los bonos emitidos y vivos durante dichos ejercicios:

Bonos	Tipos aplicados	
	2016	2015
Serie A	0,000%	0,097%
Serie B	0,000%	0,147%
Serie C	0,037%	0,297%
Serie D	0,237%	0,497%
Serie E	3,187%	3,447%



ON0481709

CLASE 8.^a

9.1.5 Calificación crediticia de los Bonos emitidos

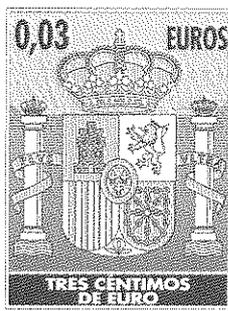
A 31 de diciembre de 2016 y a 31 de diciembre de 2015, el rating asignado por las Agencias de calificación Moody's Investor Service y DBRS a las distintas Series y Bonos es el siguiente:

	Calificación Fitch	Calificación DBRS	Calificación S&P	Calificación Moody's	Calificación Fitch	Calificación DBRS	Calificación S&P	Calificación Moody's
	31.12.2016				31.12.2015			
Serie A	AA + (sf)	-	-	Aa2 (sf)	AA + (sf)	-	-	A1 (sf)
Serie B	AA- (sf)	-	-	A1 (sf)	AA- (sf)	-	-	Baa3 (sf)
Serie C	A+	-	-	Baa1 (sf)	A+	-	-	Ba2 (sf)
Serie D	BB+(sf)	-	-	Ba3 (sf)	BBB+	-	-	B2 (sf)
Serie E	CCC	-	-	Ca	CCC	-	-	Ca

9.1.6 Estimaciones de vencimientos de los Bonos del Fondo a 31 de diciembre de 2016 y a 31 de diciembre de 2015:

La estimación de los vencimientos futuros de los Bonos a 31 de diciembre de 2016 y a 31 de diciembre de 2015 es la siguiente:

		Miles de euros						
Clase de Bono	Tipo de Flujo	2017	2018	2019	2020	2021	2022-2025	TOTAL
Bono A	Amortización	31.612	29.464	26.942	24.556	22.315	126.277	261.166
Bono A	Intereses	-	-	-	-	-	-	-
Bono B	Amortización	840	783	716	653	593	3.357	6.942
Bono B	Intereses	-	-	-	-	-	-	-
Bono C	Amortización	1.160	1.080	988	900	818	4.629	9.575
Bono C	Intereses	3	3	3	2	2	4	17
Bono D	Amortización	1.400	1.305	1.194	1.088	989	5.594	11.570
Bono D	Intereses	27	23	20	18	15	27	130
Bono E	Amortización	840	702	-	-	-	5.400	6.942
Bono E	Intereses	214	187	174	176	174	437	1.362
		36.096	33.547	30.037	27.393	24.906	145.725	297.704



ON0481710

CLASE 8.^a

Miles de euros

Clase de Bono	Tipo de Flujo	2016	2017	2018	2019	2020	2021-2025	TOTAL
Bono A	Amortización	33.874	31.662	29.113	26.675	24.323	149.570	295.217
Bono A	Intereses	277	245	215	187	163	398	1.485
Bono B	Amortización	900	842	774	709	647	3.975	7.847
Bono B	Intereses	11	10	9	8	7	15	60
Bono C	Amortización	1.242	1.161	1.067	978	892	5.483	10.823
Bono C	Intereses	31	28	24	21	18	45	167
Bono D	Amortización	1.501	1.403	1.290	1.182	1.078	6.625	13.079
Bono D	Intereses	63	56	49	42	37	90	337
Bono E	Amortización	900	842	705	-	-	5.400	7.847
Bono E	Intereses	262	232	203	189	190	659	1.735
		39.061	36.481	33.449	29.991	27.355	172.260	338.597

La Sociedad Gestora ha estimado los flujos financieros bajo las siguientes hipótesis:

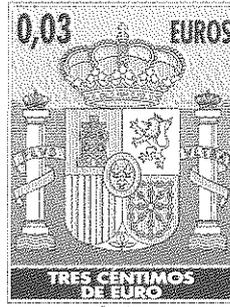
	2016	2015
Tasa de amortización anticipada	3,58%	3,46%
Tasa de fallidos	0,19%	0,15%
Tasa de impago	0,33%	0,39%
Tasa de recuperación	75,00%	75,00%

El cálculo de la vida media y de la duración de los Bonos está significativamente ligado a la vida de los activos cedidos, la cual está influenciada por las hipótesis de tasas de amortización anticipada y morosidad. Dichas tasas de amortización se formarán a partir de una variedad de factores (geográficos, estacionalidad, tipos de interés, etc.) que impiden su previsibilidad. No obstante, la Sociedad Gestora, ha realizado una estimación sobre la vida residual de los activos emitidos por el Fondo (y consecuentemente del vencimiento de los Bonos) en el Estado S.05.1 (Cuadro C), incluido como Anexo dentro de las presentes Cuentas Anuales.

Adicionalmente, la Sociedad Gestora, ha preparado una estimación sobre la vida residual de los pasivos emitidos por el Fondo, dicha estimación se detalla en el Estado S.05.2 (Cuadro E), incluido como Anexo dentro de las presentes Cuentas Anuales.



CLASE 8.^a



0N0481711

9.2. Deudas con entidades de crédito

9.2.1 Movimiento de los Préstamos Subordinados.

Todos los préstamos subordinados se encontraban amortizados a cierre de los ejercicios 2016 y 2015.

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 1.180 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.

Este préstamo quedó totalmente amortizado al 24 de enero de 2012.

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

Préstamo Subordinado Para Intereses del Primer Período

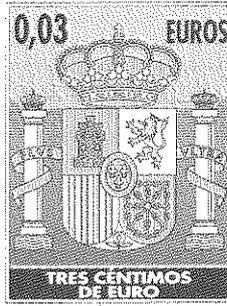
La Sociedad Gestora celebró, en representación y por cuenta del Fondo, con el Cedente un contrato de préstamo subordinado de carácter mercantil por un importe de 4.000 miles de euros. El importe del préstamo se destinará a la dotación inicial del Fondo de Reserva.

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

Con fecha 24 de abril de 2008, el Préstamo Subordinado para Intereses del Primer Período quedó totalmente amortizado.



CLASE 8.^a



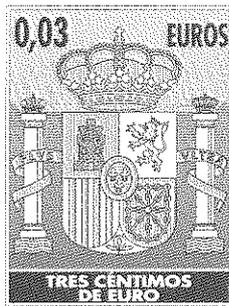
ON0481712

10. LIQUIDACIONES INTERMEDIAS

El resumen de las liquidaciones de cobros y pagos habidas a lo largo del ejercicio 2016 se presenta a continuación:

<i>Liquidación de cobros y pagos del período</i>	Ejercicio 2016	Ejercicio 2015
	Real	Real
<u>Activos titulizados clasificados en el Activo</u>		
Cobros por amortizaciones ordinarias	25.451	26.502
Cobros por amortizaciones anticipadas	10.322	10.808
Cobros por intereses ordinarios	2.382	3.524
Cobros por intereses previamente impagados	104	120
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	1.191	1.107
Otros cobros en especie	-	232
Otros cobros en efectivo	-	26.502
<u>Series emitidas clasificadas en el Pasivo (información serie a serie)</u>		
Pagos por amortización ordinaria (Serie A)	(34.051)	(35.556)
Pagos por amortización ordinaria (Serie B)	(905)	(582)
Pagos por amortización ordinaria (Serie C)	(1.248)	(20)
Pagos por amortización ordinaria (Serie D)	(1.509)	(945)
Pagos por amortización ordinaria (Serie E)	(905)	
Pagos por intereses ordinarios (Serie A)	(75)	(945)
Pagos por intereses ordinarios (Serie B)	(5)	(1.303)
Pagos por intereses ordinarios (Serie C)	(17)	(46)
Pagos por intereses ordinarios (Serie D)	(46)	(46)
Pagos por intereses ordinarios (Serie E)	(251)	(46)
Pagos por amortizaciones anticipadas (serie...)	-	(83)
Pagos por amortización previamente impagada (serie...)	-	(1.575)
Pagos por intereses previamente impagados (serie...)	-	(945)
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-	(302)
Pagos por intereses de préstamos subordinados	-	-
Otros pagos del período	(2.541)	(2.797)

A continuación se incluye la información de cada una de las liquidaciones intermedias practicadas a los pasivos durante los ejercicios 2016 y 2015:



ON0481713

CLASE 8.^a

<i>Liquidación de pagos del período (2016)</i>	Enero 2016	Abril 2016	Julio 2016	Octubre 2016
<u>Series emitidas clasificadas en el Pasivo (información serie a serie)</u>				
Pagos por amortización ordinaria (serie A)	(10.058)	(8.165)	(8.621)	(7.208)
Pagos por amortización ordinaria (serie B)	(267)	(217)	(229)	(192)
Pagos por amortización ordinaria (serie C)	(369)	(299)	(316)	(264)
Pagos por amortización ordinaria (serie P.sub gtos ini)	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria (serie P.sub inte 1er periodo)	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria (serie D)	(446)	(362)	(382)	(319)
Pagos por amortización ordinaria (serie E)	(267)	(217)	(186)	(235)
Pagos por intereses ordinarios (serie A)	(72)	(3)	-	-
Pagos por intereses ordinarios (serie B)	(3)	(1)	-	-
Pagos por intereses ordinarios (serie C)	(8)	(5)	(3)	(1)
Pagos por intereses ordinarios (serie D)	(16)	(13)	(9)	(9)
Pagos por intereses ordinarios (serie E)	(68)	(64)	(61)	(58)
Pagos por intereses ordinarios (serie P.sub gtos ini)	-	-	-	-
Pagos por intereses ordinarios (serie P.sub inte 1er periodo)	-	-	-	-
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-	-	-	-
Pagos por intereses de préstamos subordinados	-	-	-	-
Otros pagos del período	-	-	-	-

<i>Liquidación de pagos del período (2015)</i>	Enero 2015	Abril 2015	Julio 2015	Octubre 2015
<u>Series emitidas clasificadas en el Pasivo (información serie a serie)</u>				
Pagos por amortización ordinaria (serie A)	(10.978)	(8.828)	(8.397)	(7.354)
Pagos por amortización ordinaria (serie B)	(292)	(235)	(223)	(195)
Pagos por amortización ordinaria (serie C)	(402)	(324)	(307)	(270)
Pagos por amortización ordinaria (serie P.sub gtos ini)	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria (serie P.sub inte 1er periodo)	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria (serie D)	(486)	(391)	(372)	(326)
Pagos por amortización ordinaria (serie E)	(292)	(235)	(223)	(195)
Pagos por intereses ordinarios (serie A)	(202)	(160)	(116)	(104)
Pagos por intereses ordinarios (serie B)	(7)	(5)	(4)	(4)
Pagos por intereses ordinarios (serie C)	(14)	(12)	(10)	(10)
Pagos por intereses ordinarios (serie P.sub gtos ini)	-	-	-	-
Pagos por intereses ordinarios (serie P.sub inte 1er periodo)	-	-	-	-
Pagos por intereses ordinarios (serie D)	(24)	(21)	(19)	(19)
Pagos por intereses ordinarios (serie E)	(82)	(74)	(73)	(73)
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-	-	-	-
Pagos por intereses de préstamos subordinados	-	-	-	-
Otros pagos del período	-	-	-	-



ON0481714

CLASE 8.^a
INVESTIMENTOS

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 inicial y el actual presentada a continuación:

	Ejercicio 2016		Ejercicio 2015	
	Hipótesis momento inicial	Momento actual	Hipótesis momento inicial	Momento actual
Tipo de interés medio de la cartera	4,09%	0,71%	4,09%	0,92%
Tasa de amortización anticipada (*)	10%	3,57%	10%	3,46%
Tasa de fallidos	0,30%	0,19%	0,30%	0,15%
Tasa de recuperación de fallidos	75,00%	75%	75,00%	75,00%
Tasa de morosidad	0,50%	0,34%	0,50%	0,39%
Ratio Saldo/Valor Tasación	63,67%	41,42%	63,67%	43,69%
Vida media de los activos (meses)	260	161	260	170
Hipótesis de fecha de liquidación anticipada del fondo	24/04/2024	24/04/2024	24/04/2024	24/04/2024

(*) Se recoge como TAA en el momento inicial la recomendada por CNMV. A 31/12/2016 y 31/12/2015 se recoge la TAA anual de la cartera. La fecha de liquidación anticipada del Fondo está estimada en función de estas tasas.

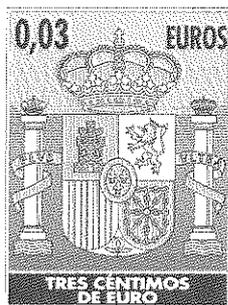
A 31 de diciembre de 2016 y a 31 de diciembre de 2015 el Fondo no presentaba importes impagados en ninguna de las diferentes series de Bonos.

Durante 2016 el Fondo abonó 1.450 miles de euros al Cedente en concepto de comisión variable (Nota 11.1).

Durante 2015 el Fondo abonó 1.318 miles de euros al Cedente en concepto de comisión variable (Nota 11.1).



CLASE 8.^a



ON0481715

11. AJUSTES POR PERIODIFICACIONES DE PASIVO

La composición de este epígrafe del balance de situación a 31 diciembre de 2016 y a 31 de diciembre de 2015 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2016	2015
Comisión Sociedad Gestora	10	11
Comisión administrador	3	3
Comisión agente de pagos	2	2
Comisión variable	3.419	3.722
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
Otras comisiones del cedente	5	5
Otros	-	-
	<u>3.439</u>	<u>3.743</u>

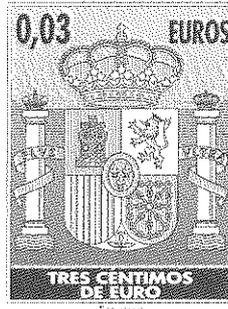
11.1 Movimiento de los ajustes por periodificación de pasivo-cuentas correctoras de repercusión de pérdidas a 31 de diciembre de 2016 y a 31 de diciembre de 2015:

El movimiento de los ajustes de periodificación de pasivo-cuentas correctoras de repercusión de pérdidas a cierre del ejercicio 2016 y 2015 ha sido el siguiente:

	Comisión Sociedad Gestora	Comisión Administración	Comisión Agente Financiero	Comisión variable	Otros
Saldos a 31 de diciembre de 2015	11	3	2	3.722	5
Correcciones/reversiones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-	-	-	-
Importes devengados durante el ejercicio 2016	55	15	9	1.147	32
Pagos realizados por Fecha de Pago:					
25/01/2016	(15)	(4)	(2)	(497)	(18)
25/04/2016	(14)	(4)	(2)	(412)	(10)
26/07/2016	(14)	-	(2)	-	(2)
24/10/2016	(13)	(7)	(3)	(541)	(2)
Saldos a 31 de diciembre de 2016	<u>10</u>	<u>3</u>	<u>2</u>	<u>3.419</u>	<u>5</u>
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>



CLASE 8.^a



0N0481716

	Comisión Sociedad Gestora	Comisión Administración	Comisión Agente Financiero	Comisión variable	Otros
Saldos a 31 de diciembre de 2014	13	3	2	3.603	5
Importes devengados durante el ejercicio 2015	61	17	9	1.500	30
Correcciones/reversiones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-	-	-	-
Pagos realizados por Fecha de Pago:					
25/1/2016	(17)	(5)	(3)	(253)	(13)
25/4/2016	(16)	(4)	(2)	(289)	(13)
26/7/2016	(15)	(4)	(2)	(305)	(2)
24/10/2016	(15)	(4)	(2)	(534)	(2)
Saldos a 31 de diciembre de 2016	<u>11</u>	<u>3</u>	<u>2</u>	<u>3.722</u>	<u>5</u>
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

12. CONTRATO DE PERMUTA FINANCIERA DE INTERESES

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

La celebración del Contrato Permuta Financiera de Intereses (Swap) responde a la necesidad de eliminar el riesgo al que está expuesto el Fondo por el hecho de encontrarse los Activos Titulizados sometidos a tipos de interés variables con diferentes índices de referencia y diferentes períodos de revisión y de liquidación a los intereses variables establecidos para los Bonos que se emiten con cargo al Fondo.

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

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

Los importes recogidos en el balance y cuenta de pérdidas y ganancias en concepto de permuta financiera de intereses durante los ejercicios 2016 y 2015:



ON0481717

CLASE 8.^a

	Miles de euros	
	31.12.2016	31.12.2015
Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo	(953)	(1.081)
Valoración del derivado de cobertura	(3.628)	(3.960)
Intereses a pagar devengados y no vencidos	217	205

Las principales hipótesis utilizadas para realizar la valoración del derivado han sido:

	2016	2015
Curva para estimación de intereses y descuento de Flujos	Curva de Bloomberg	Curva de Bloomberg
Tasa de amortización anticipada	3,58%	3,46%
Call	10%	10%
Tasa de impago	0,33%	0,39%
Tasa de Fallido	0,19%	0,15%
Recuperación de fallidos	75%	75%

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

13. SITUACIÓN FISCAL

El resultado económico del ejercicio es cero y coincide con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades, todo ello de acuerdo con el propio funcionamiento del Fondo que debe carecer de valor patrimonial.

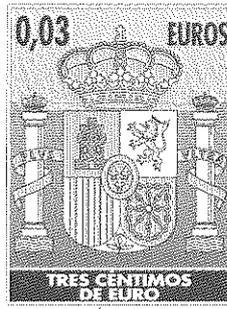
El Fondo tiene la obligación de retener por interés a los bonistas las cantidades que en cada momento determine la regulación vigente. Dado que los bonos se encuentran representados en anotaciones en cuenta y son negociables en un mercado secundario oficial, el importe de dicha retención podrá ser devuelto al bonista en el caso de que éste acredite los requisitos determinados normativamente.

Según las disposiciones legales vigentes las liquidaciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta que no hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

El Fondo tiene abierto a inspección todos los impuestos a los que está sujeta su actividad de los últimos cuatro ejercicios. En opinión de los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo no existen contingencias fiscales en los impuestos abiertos a inspección.



CLASE 8.^a



0N0481718

De conformidad con la Ley 2/2010, de 1 de marzo, 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, son de aplicación a éstos los criterios establecidos para las entidades de crédito sobre la deducibilidad de la cobertura específica del riesgo de insolvencia de los clientes.

14. OTRA INFORMACIÓN

Dada la actividad a la que se dedica el Fondo, no tiene activos, ni ha incurrido en gastos destinados a la minimización del impacto medioambiental y a la protección y mejora del medio ambiente. Asimismo, no existen provisiones para riesgos y gastos, ni contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente.

Los instrumentos financieros han sido valorados a 31 de diciembre de 2016 y a 31 de diciembre de 2015, en base a los criterios recogidos en la nota 3 de estas cuentas anuales, los cuales no difieren de forma significativa del valor razonable de dichos instrumentos.

Los honorarios correspondientes a la auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2016 han sido 4 miles de euros (2015: 4 miles de euros).

Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores. Disposición adicional tercera. "Deber de información" de la Ley 15/2010, de 5 de julio

En la Nota 10 se incluyen las fechas de pago de las liquidaciones intermedias de los ejercicios 2016 y 2015.

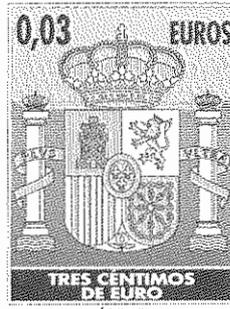
Adicionalmente, el periodo medio de pago a proveedores durante los ejercicios 2016 y 2015 no acumula un plazo superior a la periodicidad de pago (60 días).

Acciones realizadas por agencias de calificación durante el ejercicio 2016

Durante el ejercicio 2016 no se han producido acciones por parte de las Agencias de Calificación que afectan al Fondo.



CLASE 8.^a



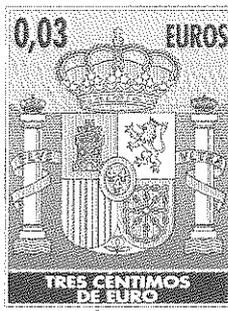
ON0481719

15. HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al cierre del ejercicio 2016 y hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales no ha ocurrido ningún hecho que afecte o modifique significativamente la información contenida en las cuentas anuales.



CLASE 8.^a



ON0481720

Anexo a las Cuentas Anuales del ejercicio 2016; Estados Financieros Públicos conforme a la Circular 2/2016 de 20 de abril de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Estado S.05.1 Cuadro A

Estado S.05.1 Cuadro B

Estado S.05.1 Cuadro C

Estado S.05.1 Cuadro D

Estado S.05.1 Cuadro E

Estado S.05.1 Cuadro F

Estado S.05.1 Cuadro G

Estado S.05.2 Cuadro A

Estado S.05.2 Cuadro B

Estado S.05.2 Cuadro C

Estado S.05.2 Cuadro D

Estado S.05.2 Cuadro E

Estado S.05.3 Cuadro A

Estado S.05.3 Cuadro B

Estado S.05.4 Cuadro A

Estado S.05.4 Cuadro B

Estado S.05.5 Cuadro A

Estado S.05.5 Cuadro B

Estado S.06 Notas Explicativas



CLASE 8.^a

Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

IM CAJA LABORAL 1

5.05.1

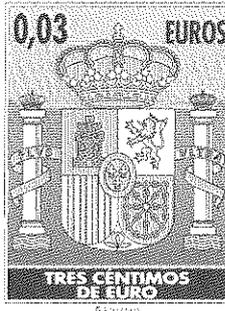


Denominación Fondo: IM CAJA LABORAL 1
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: INTERMONEY TUTILIZACION, S.G.F.I.,S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2016
Entidades cedentes de los activos titulizados: CAJA LABORAL POPULAR

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO A

Ratios (%)	Situación actual 31/12/2016		Situación cierre anual anterior 31/12/2015		Hipótesis de activos titulizados		Hipótesis de pasivos titulizados		Tasa de participación anticipada	Tasa de participación futura	Tasa de participación anticipada	Tasa de participación futura
	Tasa de activos titulados	Tasa de pasivos titulados	Tasa de activos titulados	Tasa de pasivos titulados	Tasa de activos titulados	Tasa de pasivos titulados	Tasa de activos titulados	Tasa de pasivos titulados				
Participaciones hipotecarias:	0360	0400	1390	1400	1440	2300	2400	2420	0	2420	2440	2440
Certificados de participación de vivienda:	0361	0401	1391	1401	1441	2301	2401	2421	0	2421	2441	2441
Préstamos hipotecarios:	0362	0402	1392	1402	1442	2302	2402	2422	0	2422	2442	2442
Cedidos hipotecarios:	0363	0403	1393	1403	1443	2303	2403	2423	0	2423	2443	2443
Préstamos a promotores:	0364	0404	1394	1404	1444	2304	2404	2424	0	2424	2444	2444
Préstamos a F.V.M.E.Z.	0365	0405	1395	1405	1445	2305	2405	2425	0	2425	2445	2445
Préstamos a empresas:	0366	0406	1396	1406	1446	2306	2406	2426	0	2426	2446	2446
Préstamos corporativos:	0367	0407	1397	1407	1447	2307	2407	2427	0	2427	2447	2447
Cedidos institucionales:	0368	0408	1398	1408	1448	2308	2408	2428	0	2428	2448	2448
Bonos de reserva:	0369	0409	1399	1409	1449	2309	2409	2429	0	2429	2449	2449
Divididos subordinados:	0390	0410	1390	1410	1450	2390	2410	2430	0	2430	2450	2450
Credidos AAPP:	0391	0411	1391	1411	1451	2391	2411	2431	0	2431	2451	2451
Préstamos consumo:	0392	0412	1392	1412	1452	2392	2412	2432	0	2432	2452	2452
Préstamos automoción:	0393	0413	1393	1413	1453	2393	2413	2433	0	2433	2453	2453
Cuentas de arrendamiento financiero (leasing):	0394	0414	1394	1414	1454	2394	2414	2434	0	2434	2454	2454
Cuentas a cobrar:	0395	0415	1395	1415	1455	2395	2415	2435	0	2435	2455	2455
Derechos de crédito futuro:	0396	0416	1396	1416	1456	2396	2416	2436	0	2436	2456	2456
Bonos de titulización:	0397	0417	1397	1417	1457	2397	2417	2437	0	2437	2457	2457
Cedidos interempresariales:	0398	0418	1398	1418	1458	2398	2418	2438	0	2438	2458	2458
Otros:	0399	0419	1399	1419	1459	2399	2419	2439	0	2439	2459	2459



ON0481721



CLASE 8.^a



0N0481722

Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

IM CAJA LABORAL 1

5.05.1

Denominación Fondo: IM CAJA LABORAL 1
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: INTERMONEY TUTILIZACION, S.G.F.I., S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2016
Entidades cedentes de los activos titulizados: CAJA LABORAL POPULAR

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO B

Fecha	Nº de activos	Importe impagado			Importe pendiente no vencido			Otras importes	Deuda Total						
		Intereses devengados en contabilidad	Intereses interrumpidos en contabilidad	Total	Intereses devengados en contabilidad	Intereses interrumpidos en contabilidad	Total								
Mes 1 mes	0460	63	0467	16	0474	1	0481	0	0488	17	0495	3.932	0502	0509	3.049
De 1 a 3 meses	0461	30	0460	25	0475	2	0482	0	0489	27	0496	1.722	0503	0510	1.748
De 3 a 6 meses	0462	7	0469	15	0476	0	0483	2	0490	16	0497	596	0504	0511	612
De 6 a 9 meses	0463	5	0470	14	0477	0	0484	2	0491	15	0498	351	0505	0512	365
De 9 a 12 meses	0464	5	0471	20	0478	0	0485	4	0492	24	0499	370	0506	0513	384
Mes de 12 meses	0465	20	0472	456	0479	0	0486	119	0493	575	0500	1.925	0507	0514	2.579
Total	0466	138	0473	546	0480	3	0487	125	0494	673	0501	8.095	0508	0515	9.370

Fecha	Nº de activos	Importe impagado			Importe pendiente no vencido			Otras importes	Deuda Total	Valor garantizado	Valor garantizado con Tránsito > 2 años	% Deuda / Valor garantizado						
		Intereses devengados en contabilidad	Intereses interrumpidos en contabilidad	Total	Intereses devengados en contabilidad	Intereses interrumpidos en contabilidad	Total											
Mes 1 mes	0515	63	0522	16	0529	1	0536	0	0543	17	0550	3.932	0557	9.709	0578	9.709	0584	40.311
De 1 a 3 meses	0516	30	0523	25	0530	2	0537	0	0544	27	0551	1.722	0558	4.647	0579	4.647	0585	37.653
De 3 a 6 meses	0517	7	0524	15	0531	0	0538	2	0545	16	0552	596	0559	1.568	0580	1.568	0586	39.033
De 6 a 9 meses	0518	5	0525	14	0532	0	0539	2	0546	15	0553	351	0560	922	0581	922	0587	39.711
De 9 a 12 meses	0519	5	0526	20	0533	0	0540	4	0547	24	0554	370	0561	960	0582	960	0588	41.000
Mes de 12 meses	0520	20	0527	456	0534	0	0541	119	0548	575	0555	1.925	0562	4.568	0583	4.568	0589	54.771
Total	0521	138	0528	546	0535	3	0542	125	0549	675	0556	8.095	0563	22.453	0590	22.453	0596	42.622





ON0481723

CLASE 8.^a



Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

IM CAJA LABORAL 1

S.05.1
Denominación Fondo: IM CAJA LABORAL 1
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2016
Entidades cedentes de los activos titulizados: CAJA LABORAL POPULAR

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO C

Vida residual de los activos titulizados (miles de euros)	Principal pendiente					
	Situación actual 31/12/2016		Situación cierre anual anterior 31/12/2015		Situación inicial 30/11/2006	
Inferior a 1 año	0600	555	1600	429	2600	0
Entre 1 y 2 años	0601	1.393	1601	1.499	2601	0
Entre 2 y 3 años	0602	2.375	1602	2.427	2602	433
Entre 3 y 4 años	0603	3.406	1603	3.722	2603	927
Entre 4 y 5 años	0604	5.031	1604	4.499	2604	1.776
Entre 5 y 10 años	0605	60.351	1605	53.406	2605	32.866
Superior a 10 años	0606	209.076	1606	245.170	2606	863.096
Total	0607	282.188	1607	319.151	2607	900.000
Vida residual media ponderada (años)	0608	13,43	1608	14,16	2608	21,68

Antigüedad	Situación actual 31/12/2016			Situación cierre anual anterior 31/12/2015			Situación inicial 30/11/2006		
	Antigüedad media ponderada (años)	0609	13,52	1609	12,57	2609	3,95		



CLASE 8.^a



ON0481724

Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

IM CAJA LABORAL 1

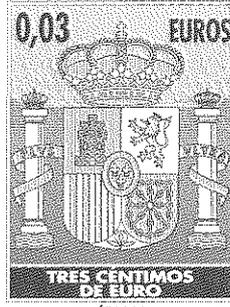
Denominación Fondo: IM CAJA LABORAL 1	S.05.1
Denominación del Compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TUTILIZACION, S.G.F.T.,S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2016	
Entidades cedentes de los activos titulizados: CAJA LABORAL POPULAR	



INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO D

Importe pendiente activos titulizados / Valor garantizado (miles de euros)	Situación actual 31/12/2016		Situación cierre anual anterior 31/12/2015		Situación Inicial 30/11/2006	
	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente
0% - 40%	3.701	0.630	1.28171	1.620	2.651	2.585
40% - 60%	1.395	0.631	101.334	1.621	1.597	2.541
60% - 80%	5=6	0.632	52.517	1.622	747	2.650
80% - 100%	1	0.633	167	1.623	1	2.195
100% - 120%	0	0.634	0	1.624	0	1
120% - 140%	0	0.635	0	1.625	0	0
140% - 160%	0	0.636	0	1.626	0	0
Superior al 160%	0	0.637	0	1.627	0	0
Total	5.643	0.638	282.109	1.628	3.996	9.972
Medios ponderados (%)		0.639	41,60	1.639		43,86



ON0481725

CLASE 8.^a



Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

IM CAJA LABORAL 1

S.05.1
Denominación Fondo: IM CAJA LABORAL 1
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2016
Entidades cedentes de los activos titulizados: CAJA LABORAL POPULAR

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO E

Tipos de interés de los activos titulizados (%)	Situación actual 31/12/2016		Situación misma anual anterior 31/12/2015		Situación inicial 30/11/2006	
Tipo de interés medio ponderado	0650	0.71	1650	0.92	2650	4.09
Tipo de interés nominal máximo	0651	4.70	1651	4.70	2651	6.20
Tipo de interés nominal mínimo	0652	0.01	1652	0.24	2652	2.50



CLASE 8.^a



ON0481726

Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

IM CAJA LABORAL 1

S.05.1

Denominación Fondo: IM CAJA LABORAL 1

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2016

Entidades cedentes de los activos titulizados: CAJA LABORAL POPULAR

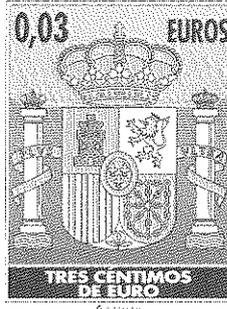
INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO F

Distribución geográfica activos titulizados (mil millones de euros)	Situación actual 31/12/2016			Situación cierre anual anterior 31/12/2015			Situación inicial 30/11/2006			
	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente		
Andalucía	0	0,683	0	0	1,633	0	2,650	7	2,653	441
Aragón	0	0,684	12,202	1,684	283	1,684	13,010	375	2,654	36,423
Asturias	1	0,685	41	1,685	1	1,685	35	2,652	3	2,653
Balears	0	0,686	0	1,686	0	1,686	0	2,653	1	2,656
Cantabria	1	0,687	97	1,687	1	1,687	102	2,664	2	2,667
Cataluña	25	0,688	1,242	1,688	26	1,688	1,404	2,665	47	2,668
Castilla-La Mancha	1,633	0,689	33,926	1,700	1,689	1,700	93,026	2,519	2,659	233,339
Castilla y León	0	0,690	0	1,690	0	1,690	4,594	1	2,690	39
Canarias	76	0,691	4,032	1,691	35	1,691	0	2,668	143	2,691
Canal de Isabel II	0	0,692	0	1,692	0	1,692	0	2,669	1	2,692
Extremadura	4	0,693	123	1,693	4	1,693	212	2,670	4	2,693
Galicia	0	0,694	6	1,694	0	1,694	0	2,671	0	2,694
Madrid	43	0,695	2,658	1,695	50	1,695	3,079	2,672	101	2,695
Valencia	0	0,696	0	1,696	0	1,696	0	2,673	0	2,696
Murcia	1	0,697	19	1,697	1	1,697	21	2,674	2	2,697
N Navarra	1,037	0,698	90,077	1,102	1,698	1,102	53,137	1,903	2,698	174,947
La Rioja	142	0,699	6,262	1,699	152	1,699	6,933	2,676	242	2,699
Comunidad Valenciana	1	0,700	25	1,700	1	1,700	64	2,677	4	2,700
Pais Vasco	2,447	0,701	120,421	2,630	1,701	2,630	137,610	2,678	4,597	413,321
Total España	5,643	0,702	282,103	5,994	1,702	5,994	310,131	2,679	9,972	900,000
Crédito español, Unión Europea	0,689	0,703	0	1,703	0	1,703	0	2,680	0	2,703
Países	0,690	0,704	0	1,704	0	1,704	0	2,681	0	2,704
Total general	5,643	0,705	282,103	5,994	1,705	5,994	310,131	2,682	9,972	900,000



CLASE 8.^a



ON0481727

Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

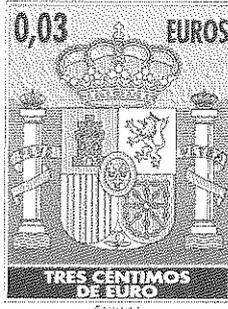


IM CAJA LABORAL 1		S.05.1	
Denominación Fondo: IM CAJA LABORAL 1			
Denominación del compartimento:			
Denominación de la gestora: INTERMONEY TUTILIZACION, S.G.F.T.S.A.			
Estados agregados: NO			
Fecha: 31/12/2016			
Entidades cedentes de los activos titulizados: CAJA LABORAL POPULAR			
INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS			
CUADRO G			

Concentración	Situación actual 31/12/2016		Situación cierre anual anterior 31/12/2015		Situación inicial 30/11/2008	
	Porcentaje	CNAE	Porcentaje	CNAE	Porcentaje	CNAE
Diez primeros emisores, con más concentración	0,710	-	0,670	-	0,340	-
De los que	0,711	-	0,171	-	0,271	-
Director	0,071	-	0,171	-	0,271	-



CLASE 8.^a
 VALORES EMISOS



0N0481728

Dirección General de Mercados
 Edison, 4, 28006 Madrid, España
 (+34) 915 851 500, www.cnmv.es

IM CAJA LABORAL I

5.05Z

Denominación Fondo: IM CAJA LABORAL I

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Periodo de la declaración: 31/12/2016

Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO A

Serie	Denominación serie	Situación actual 31/12/2016		Situación cierre anual anterior 31/12/2015		Situación Inicial 30/11/2005	
		Nº de pasivos emitidos	Monicial (euros)	Nº de pasivos emitidos	Monicial (euros)	Nº de pasivos emitidos	Monicial (euros)
E0347565006	A	0.563	30.500	0.563	34.476	6.563	100.000
E0347565014	B	100	64.279	100	72.659	100	100.000
E0347565022	C	149	64.257	149	72.635	149	100.000
E0347565030	D	100	64.279	100	72.659	100	100.000
E0347565040	E	100	64.279	100	72.659	100	100.000
Total		0723	296.196	1723	334.614	9.100	910.000





CLASE 8.^a



0N0481729

Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

IM CAJA LABORAL 1

Denominación Fondo: IM CAJA LABORAL 1	5052
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TUTILIZACION, S.G.F.T., S.A.	
Estados agregados: NO	
Período de la declaración: 31/12/2016	
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF	

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO B

Serie	Denominación del instrumento	Código de identificación	Índice de referencia	Máximo	Tipo aplicado	Intereses		Saldo divergente en el período	Principal pendiente		Correcciones de valor por repatriación de partidas
						Intereses Acumulados	Intereses Impagados		Principal no vencido	Principal impagado	
E00347565006	A	NC	Euribor a 3 Meses	0,15	0,733	0	0	0	0	0	0
E003475650014	B	S	Euribor a 3 Meses	0,20	0	0	0	0	261.167	0	261.167
E003475650022	C	S	Euribor a 3 Meses	0,35	0,04	1	0	0	6.942	0	6.942
E003475650030	D	S	Euribor a 3 Meses	0,55	0,24	5	0	0	9.574	0	9.574
E003475650046	E	S	Euribor a 3 Meses	3,50	3,19	42	0	0	11.570	0	11.570
Total						46	0	0	296.195	0	296.244
						0,740	0	0	0,743	0	0,745

Tasa de interés medio ponderado de las obligaciones y otros valores emitidos (%)	Situación actual 31/12/2016	Situación cierre anual anterior 31/12/2015	Situación inicial 30/11/2006
	0,747	0,748	0,749
	0,09	0,20	3,92



CLASE 8.^a
 ANEXO 1



0N0481730

Dirección General de Mercados
 Edison, 4, 28006 Madrid, España
 (+34) 915 851 500, www.cnmv.es

IM CAJA LABORAL 1

Denominación Fondo: IM CAJA LABORAL 1	5,05,2
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TUTILIZACION, S.G.F.I., S.A.	
Estados agregados: NO	
Periodo de la declaración: 31/12/2016	
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF	

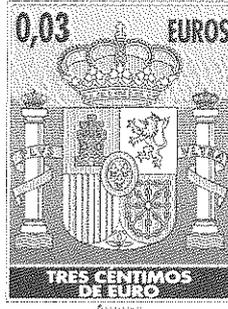
INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO C

Serie	Amortización serie		Situación actual 31/12/2016		Intereses		Situación periodo comparativo anterior 31/12/2015		Ingresos	
	Pagos del periodo	Pagos acumulados	Pagos del periodo	Pagos acumulados	Pagos del periodo	Pagos acumulados	Pagos del periodo	Pagos acumulados	Pagos del periodo	Pagos acumulados
(miles de euros)	0756	0751	0752	0753	0752	0753	1750	1751	1752	1753
E0347565006	7.200	595.133	0	102.724	0	561.002	0	0	0	102.640
E0347565014	192	3.050	0	1.715	0	2.953	0	0	0	1.711
E0347565022	254	5.376	1	2.571	1	4.077	0	0	0	2.553
E0347565030	319	6.430	0	3.441	0	4.921	0	0	0	3.304
E0347565048	235	3.056	57	5.030	57	2.933	0	0	0	4.770
Total	8.200	614.604	57	115.400	56	575.906	0	0	0	115.005



CLASE 8.^a



ON0481731

Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es



IM CAJA LABORAL 1	
Denominación Fondo: IM CAJA LABORAL 1	5.05.2
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACIÓN S.G.F.T., S.A.	
Estados agregados: NO	
Período de la declaración: 31/12/2016	
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF	

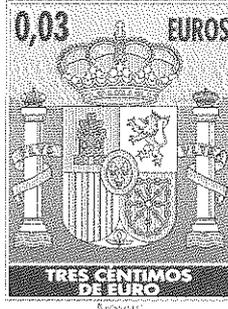
INFORMACIÓN RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO D

Serie	Denominación Serie	Fecha último cambio de calificación		Agencia de calificación (emisión D)	Situación		Situación inicial 30/11/2006
		07/06	07/03		31/12/2015	31/12/2016	
E0347565006	A	31/07/2014	07/03	FCH	AA + (sf)	07/03	AAA
E0347565005	A	26/01/2015	07/03	MDY	AA2 (sf)	07/03	Aaa
E03475650014	B	18/06/2012	07/03	FCH	AA- (sf)	07/03	AA
E03475650014	B	13/07/2015	07/03	MDY	A1 (sf)	07/03	Aa2
E0347565002	C	04/12/2006	07/03	FCH	A+	07/03	A+
E0347565002	C	13/07/2015	07/03	MDY	Baa1 (sf)	07/03	A1
E0347565030	D	23/06/2016	07/03	FCH	BB+ (sf)	07/03	BBB+
E0347565030	D	13/07/2015	07/03	MDY	Ba3 (sf)	07/03	Baa3
E034756504C	E	04/12/2006	07/03	FCH	CCC	07/03	CCC
E034756504C	E	04/12/2006	07/03	MDY	Cb	07/03	Cb



CLASE 8.^a



ON0481732

Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es



IM CAJA LABORAL 1
S.05.2

Denominación Fondo: IM CAJA LABORAL 1

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: INTERMONEY TUTILIZACION, S.G.F.I.,S.A.

Estados agregados: NO

Periodo de la declaración: 31/12/2016

Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO E

	Vida residual de las obligaciones y otros valores emitidos por el Fondo (más de euro)			
	Situación anual 31/12/2016	Situación cierre anual anterior 31/12/2015	Principial pendiente	Situación inicial 30/11/2005
inferior a 1 año:	0765	0	1765	0
Entre 1 y 2 años:	0765	0	1765	0
Entre 2 y 3 años:	0767	0	1767	0
Entre 3 y 4 años:	0768	0	1768	0
Entre 4 y 5 años:	0769	0	1769	0
Entre 5 y 10 años:	0770	0	1770	0
Superiore a 10 años:	0771	296.194	1771	334.814
Total:	0772	296.194	1772	334.814
Vida residual media ponderada (años):	0773	32,04	1773	33,84
				42,09



CLASE 8.^a



0N0481733

Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

IM CAJA LABORAL 1

5.05.3

Denominación Fondo: IM CAJA LABORAL 1
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: INTERMONEY TUTILIZACION, S.G.F.I., S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2016

OTRA INFORMACION SOBRE EL FONDO

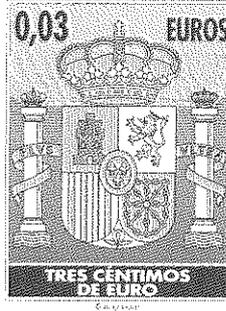
CUADRO A

Información sobre las mejoras crediticias del Fondo		Situación actual 31/12/2016		Situación cliente actual 31/12/2016		Situación cliente actual 30/11/2016	
1.	Importe del Fondo de Reserva constituido (miles de euros)	0775	6.942	1776	7.947	2775	10.000
1.1	Importe mínimo del Fondo de Reserva (miles de euros)	0776	6.942	1776	7.947	2776	10.000
2.	Porcentaje que representa el Fondo de Reserva constituido sobre el total de pasivos emitidos (%)	0777	2.34	1777	2.34	2777	1.19
3.	Denominación de la contraparte	0778	IM CAJA LABORAL 1	1778	IM CAJA LABORAL 1	2778	IM CAJA LABORAL 1
4.	Rating de la contraparte	0779		1779	0	2779	
5.	Rating requerido en la contraparte	0780		1780	0	2780	
6.	Importe disponible de la línea de liquidez (miles de euros)	0781		1781	0	2781	
7.	Porcentaje que representa el importe disponible de la línea de liquidez sobre el total de pasivos emitidos (%)	0782		1782	0	2782	
8.	Denominación de la contraparte	0783		1783	0	2783	
9.	Rating de la contraparte	0784		1784	0	2784	
10.	Rating requerido en la contraparte	0785		1785	0	2785	
11.	Importe de los pasivos emitidos garantizados por avalista (miles de euros)	0786		1786	0	2786	
12.	Porcentaje que representa los avalistas sobre el total de los pasivos emitidos (%)	0787		1787	0	2787	
13.	Denominación de la entidad avalista	0788		1788	0	2788	
14.	Rating de la entidad	0789		1789	0	2789	
15.	Rating requerido del avalista	0790		1790	0	2790	
16.	Subordinación de riesgo (C/R)	0791	5	1791	5	2791	5
17.	Porcentaje del importe pendiente de los países no subordinados sobre el importe pendiente del total bonos (%)	0792	32.16	1792	32.16	2792	34.02
18.	Importe máximo de riesgo cubierto por garantías financieras adquiridas (miles de euros)	0793		1793	0	2793	
19.	Denominación de la contraparte	0794		1794	0	2794	
20.	Rating de la contraparte	0795		1795	0	2795	
21.	Rating requerido de la contraparte	0796		1796	0	2796	





CLASE 8.^a



ON0481734

Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es



IM CAJA LABORAL 1

Denominación Fondo: IM CAJA LABORAL 1	S.05.3
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACIÓN, S.G.F.I., S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2016	

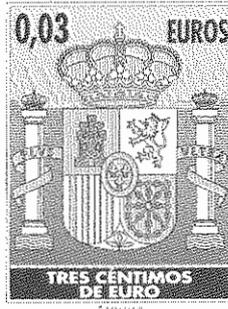
OTRA INFORMACION SOBRE EL FONDO

CUADRO B

PERMUTAS FINANCIERAS Contrapartida	Periodicidad liquidación	Importe a pagar por el fondo		Importe a pagar por la contrapartida		Valor razonable (línea de euros)		Otras características	
		Tipo de interés anual	Nacional	Tipo de interés anual	Nacional	Situación actual 31/12/2016	Situación línea anual anterior 31/12/2015		Situación inicial 30/11/2006
0600 Banco Santander, S.A.	Trimestral	-0,025%	201639431,50 €	0,004	0,005	0,006	1,000	2,006	3,006
Total				-0,313%	201639431,50 €	-3,461	0,008	0,009	0,010



CLASE 8.^a



ON0481735

Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

IM CAJA LABORAL 1

Denominación Fondo: IM CAJA LABORAL 1		S.05.3
Denominación del compartimento:		
Denominación de la gestora: INTERMONEY TUTILIZACION S.G.F.I.,S.A.		
Estados agregados: NO		
Fecha: 31/12/2016		

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

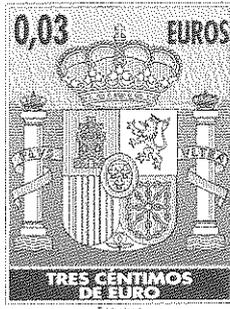
CUADRO B

GARANTÍAS FINANCIERAS EMITIDAS	Importe máximo del riesgo cubierto (miles de euros)		Valor en libros (miles de euros)		Otras estadísticas	
	Situación actual 31/12/2016	Situación cierre anual anterior 31/12/2015	Situación actual 31/12/2016	Situación cierre anual anterior 31/12/2015	Situación inicial 30/11/2006	Situación final 30/11/2006
Reservadas riesgo-coberto						
Prestamos hipotecarios:	0811	1811	0829	1829	2879	3879
Cédulas hipotecarias:	0812	1812	0830	1830	2830	3830
Prestamos a particulares:	0813	1813	0831	1831	2831	3831
Prestamos a Pymes:	0814	1814	0832	1832	2832	3832
Prestamos a empresas:	0815	1815	0833	1833	2833	3833
Prestamos corporativos:	0816	1816	0834	1834	2834	3834
Cédulas territoriales:	0817	1817	0835	1835	2835	3835
Bonos de tesorería:	0818	1818	0836	1836	2836	3836
Deuda subestructurada:	0819	1819	0837	1837	2837	3837
Créditos AAFB:	0820	1820	0838	1838	2838	3838
Prestamos consumo:	0821	1821	0839	1839	2839	3839
Prestamos subprime con:	0822	1822	0840	1840	2840	3840
Cuentas de anejamiento financiero (leasing):	0823	1823	0841	1841	2841	3841
Cuentas a cobrar:	0824	1824	0842	1842	2842	3842
Derechos de crédito futuro:	0825	1825	0843	1843	2843	3843
Bonos de titulización:	0826	1826	0844	1844	2844	3844
Total	0827	1827	0845	1845	2845	3845





CLASE 8.^a
 SERVICIOS FINANCIEROS



ON0481736

Dirección General de Mercados
 Edificio 4, 28006 Madrid, España
 (+34) 915 851 500, www.cnmv.es

IM CAJA LABORAL I

Denominación Fondo: IM CAJA LABORAL I		505.4
Denominación del compartimento:		
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.I., S.A.		
Estados agregados: NO		
Fecha: 31/12/2016		

INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO

CUADRO A

Concepto	Meses impago	Días impago	Impagos impagados acumulados		Ratio		Último Fecha Pago	Ref. Folio	
			Situación actual 31/12/2016	Situación cierre anual anterior 31/12/2015	Situación actual 31/12/2016	Situación cierre anual anterior 31/12/2015			
1. Activos: Impagos por impagos con antigüedad igual o superior a 7000	3	7002	0,7003	955,7006	0,34	7012	0,37	7015	0,29
2. Activos: Impagos por otros impagos			7004	0,7007	0	7013	0	7016	0
Total Meseros			7005	955,7008	0,34	7014	0,37	7017	0,29
3. Activos: Fallos por impagos con antigüedad igual o superior a 7019	12	7020	0,7021	3.152,7024	1,12	7030	1,01	7033	1,09
4. Activos: Fallos por otros impagos			7022	0,7025	0	7031	0	7034	0
Total Fallos			7023	3.152,7026	1,12	7032	1,01	7035	1,09
								Apartado 4.9.3 de la Nota de Valores:	7036

Otros ratios relevantes	Ratio		Último Fecha Pago	Ref. Folio
	Situación actual 31/12/2016	Situación cierre anual anterior 31/12/2015		
Desviación del Fondo de Reserva	100	1850	100	3050
* Que el CNP por cada 100 euros invertidos en el fondo sea mayor al 10% del valor	31	1851	32,150	3051
	0	1852	0	3052
	0	1853	0	3053
				Apartado 4.9.6 de la Nota de Valores:
				Apartado 4.9.6 de la Nota de Valores:





CLASE 8.^a

WARRANT

Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cmv.es

IM CAJA LABORAL I

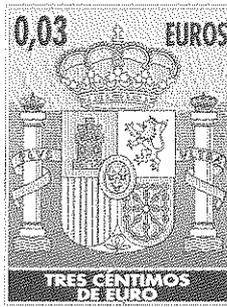
S.05.4

Denominación Fondo: IM CAJA LABORAL I
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: INTERMONEY TUTILIZACION, S.G.F.T.S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2016

INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO

CUADRO B

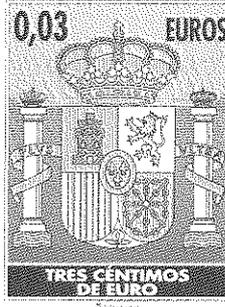
Amortización sucesiva: series	TRIGGERS	Límite	% Actual	Última Fecha Pago	Referencia Folleto
B		0,054	0,630	1850	2053
B		2,40	2,40	2,40	AMORTIZACIÓN DE LOS BONOS (Apartado 4.9.6 de la Nota de Valores); (Saldo nominal de la Serie B sobre Saldo Total de Bonos=>2,40)
B		1,50	0,29	0,29	AMORTIZACIÓN DE LOS BONOS (Apartado 4.9.6 de la Nota de Valores); (Saldo nominal pendiente de los Préstamos con Morosidad + 90 sobre saldo nominal pendiente de los Préstamos no Fallidos=>1,5)
B		0	0,39.032,11	0,39.032,11	AMORTIZACIÓN DE LOS BONOS (Apartado 4.9.6 de la Nota de Valores); (Fondo de Reserva dotado en esta Fecha de Pago=>0)
B		10	32,15	32,15	AMORTIZACIÓN DE LOS BONOS (Apartado 4.9.6 de la Nota de Valores); (Saldo nominal pendiente de los Préstamos No Fallidos sobre saldo inicial de los Préstamos=>10)
C		3,31	3,31	3,31	AMORTIZACIÓN DE LOS BONOS (Apartado 4.9.6 de la Nota de Valores); (Saldo nominal de la Serie C sobre Saldo Total de bonos=>3,31)
C		1	0,29	0,29	AMORTIZACIÓN DE LOS BONOS (Apartado 4.9.6 de la Nota de Valores); (Saldo nominal pendiente de los Préstamos con Morosidad + 90 sobre saldo nominal pendiente de los Préstamos no Fallidos=>1)
C		0	0,39.032,11	0,39.032,11	AMORTIZACIÓN DE LOS BONOS (Apartado 4.9.6 de la Nota de Valores); (Fondo de Reserva dotado en esta Fecha de Pago=>0)
C		10	32,15	32,15	AMORTIZACIÓN DE LOS BONOS (Apartado 4.9.6 de la Nota de Valores); (Saldo nominal pendiente de los Préstamos No Fallidos sobre saldo inicial de los Préstamos=>10)
D		4	4	4	AMORTIZACIÓN DE LOS BONOS (Apartado 4.9.6 de la Nota de Valores); (Saldo nominal de la Serie D sobre Saldo Total de Bonos=>4)
D		0,75	0,29	0,29	AMORTIZACIÓN DE LOS BONOS (Apartado 4.9.6 de la Nota de Valores); (Saldo nominal pendiente de los Préstamos con Morosidad + 90 sobre saldo nominal pendiente de los Préstamos no Fallidos=>0,75)
D		0	0,39.032,11	0,39.032,11	AMORTIZACIÓN DE LOS BONOS (Apartado 4.9.6 de la Nota de Valores); (Fondo de Reserva dotado en esta Fecha de Pago=>0)
D		10	32,15	32,15	AMORTIZACIÓN DE LOS BONOS (Apartado 4.9.6 de la Nota de Valores); (Saldo nominal pendiente de los Préstamos No Fallidos sobre saldo inicial de los Préstamos=>10)
Diferencial postergamiento intereses: series		0,055	0,059	1859	2059
B		0	-36,725.900,49	-36,725.900,49	POSICIÓN DE INTERESES (Apartado 3.4.6 del Módulo Adicional); (Saldo de los Bonos A en la fecha de pago anterior - Recursos disponibles una vez pagados los puntos (i) y (ii) del orden de prestación de pagos - saldo nominal pendiente de los préstamos no fallidos=>0)
C		0	-29.592.300,77	-29.592.300,77	POSICIÓN DE INTERESES (Apartado 3.4.6 del Módulo Adicional); (Saldo de los Bonos A y B en la fecha de pago anterior - Recursos disponibles una vez pagados los puntos (i) a (iv) del orden de prestación de pagos - Saldo nominal pendiente de los préstamos no fallidos=>0)



ON0481737



CLASE 8.^a



ON0481738

Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es



IM CAJA LABORAL 1

0	-19.752.462,95	-19.752.462,95	POSICIÓN DE INTERESES (Apartado 3.4.6.4 del Modelo Adicional). (Saldo de los Bonos A, B y C en la fecha de pago anterior - Recursos disponibles una vez pagados los Bonos A, B y C en el orden de prelación de los préstamos no fallidos).
0056	0060	1060	
0057	0061	1061	
		2060	
		2061	

Cuadro de texto libre

Ratios de morosidad:

Numerador: Impago de más de 90 días de los préstamos no fallidos

Denominador: Saldo vivo vencido y no vencido de los préstamos no fallidos

Ratios de fallidos:

Numerador: Saldo vivo vencido y no vencido de los préstamos fallidos

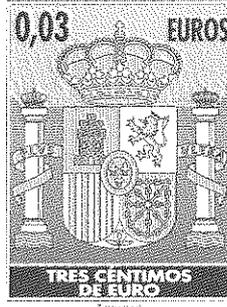
Denominador: Saldo vivo vencido y no vencido del total de la cartera (incluye recuperaciones)

CUADRO C

Informe cumplimiento reglas de funcionamiento



CLASE 8.^a



ON0481740

Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es



IM CAJA LABORAL 1	5,055
Denominación Fondo: IM CAJA LABORAL 1	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TUTULIZACION, S.G.F.I., S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2016	

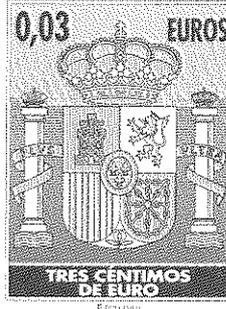
INFORMACION RELATIVA A COMISIONES	
CUADRO B	

	Forma de cobro	
	S	N
1. Diferencia ingresos y gastos (I-G)	0056	
2. Diferencia cobros y pagos (C-P)	0057	
3. Otros (O)	0068	
3.1. Desatención	0069	
Contratando	0070	CAJA LABORAL POPULAR
Capítulo folio de emisión (folio fondos con folio de emisión)	0071	

Determinado por diferencia entre ingresos y gastos (más de euros)	Fecha cobro				Total
	31/12/2016	30/11/2016	31/12/2016	31/12/2016	
Ingresos y gastos del período de cobro					
Margen de inversión	0072				
Diferencia de activos financieros (neto)	0073	75	70	76	220
Dotaciones e provisiones (neto)	0074	-2	2	0	0
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	0075	0	0	0	0
Otros ingresos y gastos: Asiento comisión variable y repercusión de pérdidas (ganancias)	0076	0	0	0	0
Total ingresos y gastos: Asiento comisión variable, impuesto sobre beneficios y repercusión de pérdidas (ganancias)	0077	-5	-7	-11	-26
Impuesto sobre beneficios (I.B.)	0078	69	73	71	213
Repercusión de pérdidas (I.C.)	0079	0	0	0	0
Comisión variable de ingresos en cuenta de pérdidas y ganancias (I.P.)	0080	0	0	0	0
Repercusión de pérdidas (I.P.A.) (I.C.D.)	0081	-69	-73	-71	-213
Comisión variable pasada	0082	0	0	0	0
Comisión variable impagada en el momento de cobro	0083	500			500
	0084				



CLASE 8.^a



ON0481741

Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 300, www.cnmv.es



IM CAJA LABORAL 1

S.05.5

Denominación Fondo: IM CAJA LABORAL 1

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2016

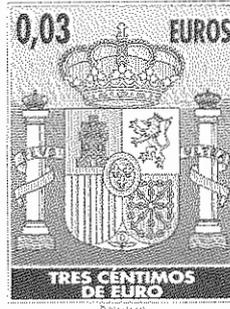
INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO B

Detalle de la diferencia entre cobros y pagos (miles de euros)	Fecha cálculo	Total
Cobros y pagos del periodo de estudio, según folio de cobros inicial	0885	
Pagos por gastos y comisiones, distintos de la comisión variable	0887	
Pagos por dividendos	0888	
Retención impuesto Fondo de Reserva	0889	
Pagos por las obligaciones y otros valores emitidos	0890	
Pagos por dividendos con entidades de crédito	0891	
Saldo de comisión variable	0892	
Liquidación de comisión variable	0893	
	0894	
	0895	



CLASE 8.^a

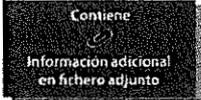


0N0481742



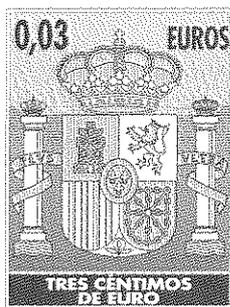
Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

IM CAJA LABORAL 1

	S.06
Denominación Fondo: IM CAJA LABORAL 1	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2016	
NOTAS EXPLICATIVAS	
 <p>Contiene información adicional en fichero adjunto</p>	
INFORME DE AUDITOR	
INFORME SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE LAS POLÍTICAS DE GESTIÓN DE ACTIVOS Y DE RIESGOS	



CLASE 8.^a



0N0481743

IM CAJA LABORAL 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN EJERCICIO 2016

1. El Fondo de titulización. Antecedentes

IM CAJA LABORAL 1, Fondo de Titulización Hipotecaria, en adelante el “Fondo”, se constituyó mediante escritura pública el 4 de diciembre de 2006, por InterMoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A., ante el notario de Madrid D. Antonio Huerta Trólez, con el número de protocolo 2774/2006, agrupando 9.972 Préstamos Hipotecarios, por un importe total de 899.999.992,86 €, que corresponde al saldo vivo no vencido de los Préstamos Hipotecarios. Dichos préstamos fueron concedidos por Caja Laboral Popular, Sociedad Cooperativa de Crédito.

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

La verificación e inscripción en los registros oficiales, por parte de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, del Informe de los Auditores de Cuentas, de los documentos acreditativos y del Folleto de Emisión tuvo lugar con fecha 30 de noviembre de 2006.

Con fecha 4 de diciembre de 2006, se procedió a la emisión de los Bonos de Titulización por un importe nominal de 910.800.000 €, integrados por 8.563 Bonos de la Serie A, 108 Bonos de la Serie B, 149 Bonos de la Serie C, 180 Bonos de la Serie D y 108 Bonos de la Serie E. El valor nominal de cada Bono es de 100.000 €. En la Fecha de Desembolso del Fondo, los Bonos disponían de una calificación definitiva de AAA y Aaa para los Bonos A, de AA y Aa2 para los Bonos B, de A+ y A1 para los Bonos C, de BBB+ y Baa3 para los Bonos D y de CCC y Ca para los Bonos E por parte de Fitch Ratings España, S.A. (en adelante “Fitch”) y de Moody’s Investors Service España, S.A. (en adelante “Moody’s”) respectivamente. La Fecha de Desembolso fue el 13 de Diciembre de 2006.

El Fondo constituye un patrimonio separado y cerrado, carente de personalidad jurídica, integrado, en cuanto a su activo, por Certificados de Transmisión de Hipoteca que participan de Préstamos Hipotecarios concedidos por el Cedente para la adquisición, construcción o rehabilitación de vivienda, y, en cuanto a su pasivo, por los Bonos de Titulización emitidos y por los préstamos concedidos por Caja Laboral Popular (“Préstamo Subordinado para Gastos



CLASE 8.^a

www.mtas.es



ON0481744

Iniciales” y “Préstamo Subordinado para Intereses del Primer Período”) en cuantía y condiciones financieras tales que el valor patrimonial neto del Fondo es nulo.

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

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

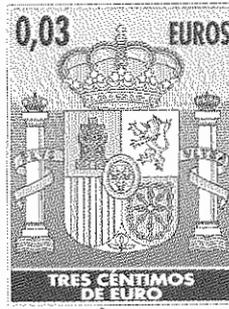
Los rendimientos obtenidos por los titulares de los Bonos, tanto por el concepto de intereses, como con motivo de transmisión, reembolso o amortización de los mismos tendrán la consideración de rendimientos de capital mobiliario y podrán estar sujetos a retención de acuerdo con las normas fiscales que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

2. Situación actual del Fondo

2.1. Principales datos del activo

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

	Inicial (2)	Total Cartera (1)	Cartera con impago + 90 días (1)	Cartera Fallida
Datos Generales				
Número de Préstamos	9.972	5.603	10	40
Número de Deudores	9.941	5.590	10	40
Saldo Pendiente	900.000.000	279.035.306	955.332	3.152.367
Saldo Pendiente No Vencido	900.000.000	278.967.342	926.661	2.674.351
Saldo Pendiente Medio	90.253	49.801	95.533	78.809
Mayor Préstamo	294.780	223.847	214.303	169.791
Antigüedad Media Ponderada (meses)	47	162	151	155
Vencimiento Medio Pond. (meses)	260	161	202	182
% sobre Saldo Pendiente		100%	0,34%	1,12%



ON0481745

CLASE 8.ª

	% sobre cartera Inicial (2)	% sobre Total Cartera (1)	% sobre Cartera con impago + 90 días (1)	% sobre Cartera Fallida
Concentración por deudor				
Mayor deudor	0,04%	0,08%	N.A.	N.A.
10 Mayor deudor	0,34%	0,73%	N.A.	N.A.
25 Mayor deudor	0,81%	1,72%	N.A.	N.A.
Tipo de Interés				
Variable	100%	100%	100%	100%
Tipo Interés Medio Pond. (%)	4,09%	0,71%	0,68%	0,89%
Margen Medio Pond. (%)	0,59%	0,71%	0,72%	0,76%
Distribución geográfica por deudor				
País Vasco	45,95%	42,89%	58,75%	23,94%
Castilla y León	24,84%	29,71%	27,05%	31,82%
Navarra	19,44%	17,99%	2,78%	21,96%
Cataluña	1,43%	1,36%	11,42%	8,76%
Otros	8,35%	8,05%	0%	13,53%
Distribución geográfica por garantía (3)				
País Vasco	44,92%	41,86%	58,75%	18,65%
Castilla y León	24,88%	29,7%	27,05%	29,17%
Navarra	19,42%	18,05%	2,78%	21,96%
Cataluña	1,4%	1,37%	11,42%	8,76%
Otros	9,37%	9,02%	0%	21,46%
LTV (3)				
LTV	63,67%	41,42%	48,05%	57,11%
Tipo de Garantía				
Hipotecarias	100%	100%	100%	100%

(1) excluidos fallidos

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

(3) Sólo para Garantías Hipotecarias



ON0481746

CLASE 8.^a

2.2. Principales datos del pasivo

A 31 de diciembre de 2016 las características principales de los Bonos emitidos por el Fondo de Titulización eran las siguientes:

Bonos de titulización	Saldo 31/12/15	Saldo 31/12/16	Amortización durante 2016	% Amortización	Intereses Pagados en 2016	Cupón Vigente a 31/12/16
BONO A	295.218.159,26	261.167.218,50	34.050.940,76	11,53%	75.268,77	0,000%
BONO B	7.847.199,00	6.942.089,88	905.109,12	11,53%	3.950,64	0,000%
BONO C	10.822.594,14	9.574.298,96	1.248.295,18	11,53%	17.440,45	0,037%
BONO D	13.078.665,00	11.570.149,80	1.508.515,20	11,53%	46.290,60	0,237%
BONO E	7.847.199,00	6.942.090,96	905.108,04	11,53%	251.277,12	3,187%
Total	334.813.816,40	296.195.848,10	38.617.968,30			

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

Bonos de titulización	Calificación inicial (Moody's/Fitch)	Calificación a 31/12/2016 (Moody's/Fitch)	Calificación actual (Moody's/Fitch)
SERIE A	Aaa/AAA	Aa2 (sf)/AA + (sf)	Aa2 (sf)/AA + (sf)
SERIE B	Aa2/AA	A1 (sf)/AA- (sf)	A1 (sf)/AA- (sf)
SERIE C	A1/A+	Baa1 (sf)/A+	Baa1 (sf)/A+
SERIE D	Baa3/BBB+	Ba3 (sf)/BB+(sf)	Ba3 (sf)/BB+(sf)
SERIE E	Ca/CCC	Ca/CCC	Ca/CCC

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



CLASE 8.^a



ON0481747

3.2. Riesgos vinculados a los tipos de interés

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

A través de dicho swap, el Fondo paga en cada fecha de pago la media de la Referencia Interbancaria a un año, ponderada por el Saldo Nominal Pendiente no Vencido de los Préstamos Hipotecarios no Fallidos que revisan en cada mes inmediato siguiente al de publicación de cada uno de los Euribor Hipotecario a 1 Año tomados en consideración, aplicada al nocional del swap; y recibe el Tipo de Interés de Referencia de los Bonos fijado en el mes en el que dicho Periodo de Cálculo se inicia, aplicado al nocional del swap.

El nocional será para cada uno de los meses naturales igual a la media del Saldo Nominal Pendiente no Vencido de los Préstamos Hipotecarios no Fallidos en ese mes.

3.3. Riesgo de contrapartida

La siguiente tabla muestra las entidades que prestan algún servicio financiero al Fondo y la calificación crediticia que tienen a fecha 2 de febrero de 2017.

Operación	Contrapartida Actual	Calificación a corto plazo Fitch / Moody's / S&P / DBRS	Calificación a largo plazo Fitch / Moody's / S&P / DBRS	Límites calificación
SWAP (3.4.7.2.10 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión)	Banco Santander	F-2 / P-2 / A-2 / R-1 (low)	A- / A3 / A- / A	Varios niveles
Cuenta Tesorería (3.4.4.2 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión)	BNP PARIBAS S.S., S.E.	F-1 / P-1 / A-1 / -	A+ / A1 / A / -	Calificación a corto plazo mínima de F-1 / P-1
Agente Financiero (3.4.7.1 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión)	BNP PARIBAS S.S., S.E.	F-1 / P-1 / A-1 / -	A+ / A1 / A / -	Calificación a corto plazo mínima de F-1 / P-1
Administrador de los préstamos (3.7.2 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión)	Caja Laboral	F-2 / N.P. / - / -	BBB+ / N.P. / - / -	Calificación a corto plazo mínima de F-2

3.4. Otros riesgos

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



CLASE 8.º



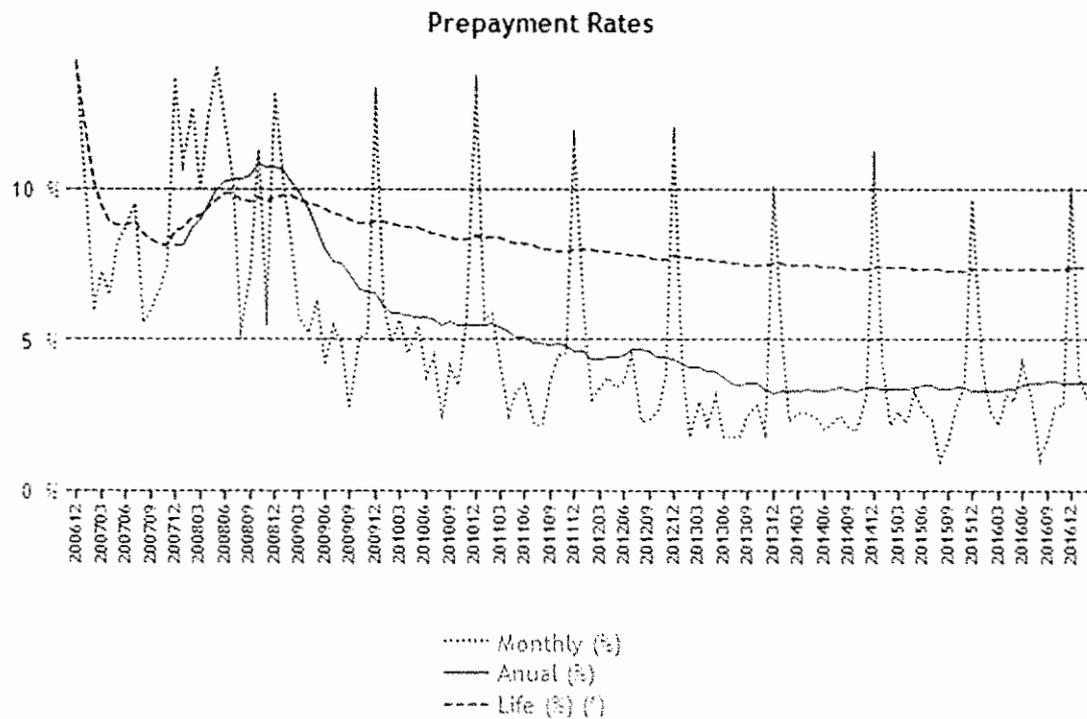
ON0481748

4. Evolución del Fondo en el ejercicio 2016

4.1. Amortización anticipada

La tasa de amortización anticipada del Fondo durante el ejercicio 2016 fue del 3,57%.

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





CLASE 8.^a

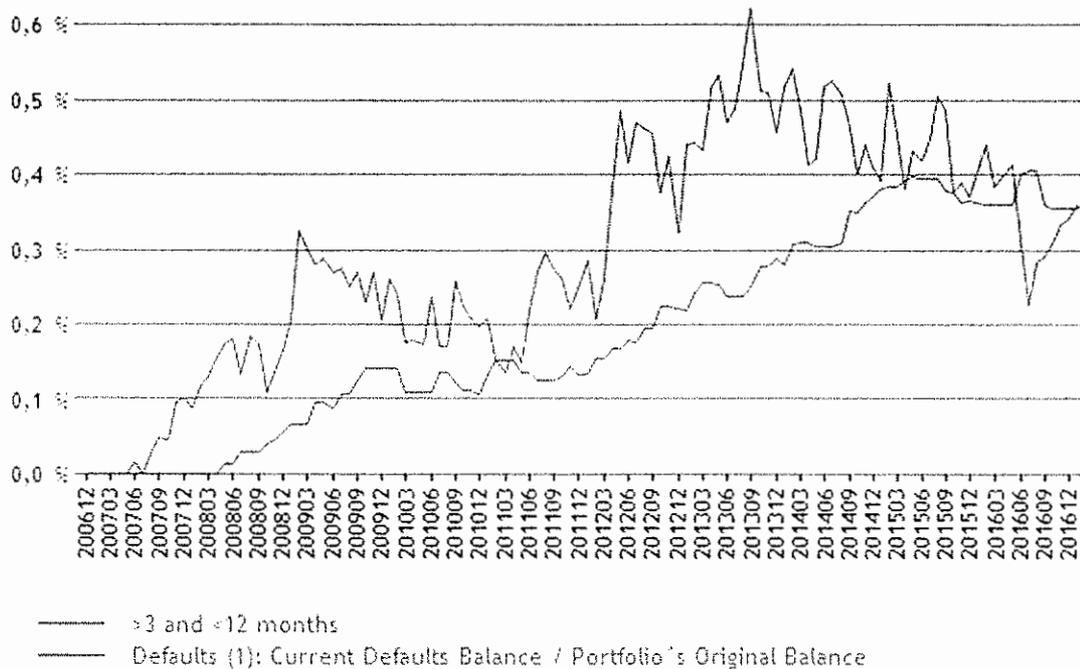


0N0481749

4.2. Morosidad y Fallidos

Las tasas de morosidad y fallidos al cierre del ejercicio 2016 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 2016 se recoge en el cuadro del apartado 2.1.



CLASE 8.^a



ON0481750

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 inicial (fecha de emisión)	Saldo actual	Cupón vigente	Diferencial	Tipo de referencia	Fecha próxima revisión
BONO A	856.300.000,00	261.167.218,50	0,000%	0,150%	-0,313%	20/01/2017
BONO B	10.800.000,00	6.942.089,88	0,000%	0,200%	-0,313%	20/01/2017
BONO C	14.900.000,00	9.574.298,96	0,037%	0,350%	-0,313%	20/01/2017
BONO D	18.000.000,00	11.570.149,80	0,237%	0,550%	-0,313%	20/01/2017
BONO E	10.800.000,00	6.942.090,96	3,187%	3,500%	-0,313%	20/01/2017
Total	910.800.000,00	261.167.218,50	0,000%	0,150%	-0,313%	20/01/2017

A 31 de diciembre de 2016, no hay ningún importe pendiente de pago a los Bonos emitidos por el Fondo.

4.5. Otros importes pendientes de pago del Fondo

A 31 de diciembre de 2016 no existe ningún importe pendiente debido y no pagado.

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

Con fecha 24 de junio de 2016, Fitch Ratings ha rebajado la calificación crediticia de los Bonos de la Serie D emitidos por el Fondo de BBB+ (sf) a BB+ (sf).

5. Generación de flujos de caja en 2016

Los flujos financieros (principal e intereses) generados por la cartera de activos durante el ejercicio 2016 han ascendido a 39,4 millones de euros, siendo 36,9 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 (Aplicación de Fondos, apartado 3.4.6.3 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión).



CLASE 8.^a



ON0481751

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

6.1. Principales riesgos de la cartera

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

6.2. Permuta de intereses: el Swap

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

Durante el ejercicio 2016, el Fondo ha pagado en concepto de swap un importe igual a 369.176,00 € y ha recibido por parte de la contrapartida un importe de -571.150,23 €.

El pago neto por swap ha sido por lo tanto de 940.326,23 € a favor de la contrapartida del swap.

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

Como principales mejoras de crédito, el Fondo cuenta con un Fondo de Reserva que en la Fecha de Constitución ascendía a 10.800.000,00 euros, y con la estructura de subordinación diferentes series de bonos.

En lo que respecta al Fondo de Reserva, su nivel a 31 de diciembre de 2016 era de 6.942.090,17 euros, siendo este nivel igual al requerido por las Agencias de Calificación.

La reducción del Fondo de Reserva se ha producido conforme a las reglas establecidas en el folleto de emisión y en la Escritura de la Constitución del Fondo.

La siguiente tabla recoge los niveles de mejora de crédito de cada una de la series a cierre del ejercicio 2016 comparada con la mejora de crédito inicial (en la Fecha de Constitución):

Bonos	Situación Inicial	%	Subordinación Inicial	Saldo Actual	%	Subordinación Actual
BONO A	856.300.000,00	95,14%	6,06%	261.167.218,50	90,29%	12,11%
BONO B	10.800.000,00	1,20%	4,86%	6.942.089,88	2,40%	9,71%
BONO C	14.900.000,00	1,66%	3,20%	9.574.298,96	3,31%	6,40%
BONO D	18.000.000,00	2,00%	1,20%	11.570.149,80	4,00%	2,40%
BONO E	10.800.000,00	1,20%		6.942.090,96	2,40%	
Fondo de Reserva	10.800.000,00	1,20%		6.942.090,17	2,40%	
Total emisión	910.800.000,00			296.195.848,10		



CLASE 8.^a



ON0481752

6.4. Triggers del Fondo.

Amortización de los bonos

Durante el ejercicio 2016, las diferentes series de bonos han mantenido el criterio de amortización a prorrata ya que se han cumplido las condiciones necesarias para la amortización a prorrata entre las diferentes series detalladas 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 de las series subordinadas.

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

Otros triggers del Fondo

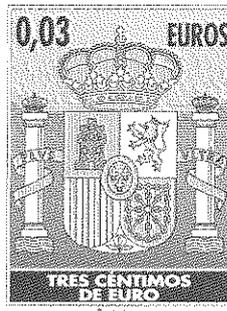
No se ha producido ninguna situación que haya provocado actuación adicional por parte de la Sociedad Gestora.

7. Perspectivas del Fondo

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

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

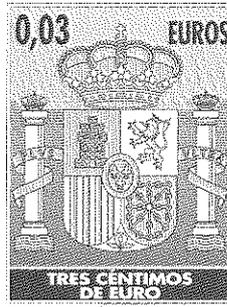
- Amortización anticipada: 3,58%.
- Call: 10%.
- Tipos de interés constantes: se supone que los préstamos revisan a un tipo de interés constante igual al último Euribor publicado más su correspondiente diferencial.
- Tasa de fallidos constante: 0,1864% (Sumatorio de la tasa de nuevos fallidos de los últimos 12 meses)
- Recuperaciones del 75% a los 24 meses.



ON0481753

CLASE 8.ª

Bono A						
Fecha	Saldo	Principal pagado	Interés teórico	Interés pagado	Interés debido	
24/10/2016	261.167.218,50	7.207.733,99	0,00	0,00	0,00	
24/01/2017	253.336.697,52	7.830.520,98	0,00	0,00	0,00	
24/04/2017	245.255.451,90	8.081.245,62	0,00	0,00	0,00	
24/07/2017	237.319.263,50	7.936.188,40	0,00	0,00	0,00	
24/10/2017	229.554.591,99	7.764.671,51	0,00	0,00	0,00	
24/01/2018	221.950.476,73	7.604.115,26	0,00	0,00	0,00	
24/04/2018	214.509.743,51	7.440.733,22	0,00	0,00	0,00	
24/07/2018	207.219.462,20	7.290.281,31	0,00	0,00	0,00	
24/10/2018	200.090.764,70	7.128.697,50	0,00	0,00	0,00	
24/01/2019	193.131.614,60	6.959.150,10	0,00	0,00	0,00	
24/04/2019	186.321.546,33	6.810.068,27	0,00	0,00	0,00	
24/07/2019	179.654.480,16	6.667.066,17	0,00	0,00	0,00	
24/10/2019	173.148.312,76	6.506.167,40	0,00	0,00	0,00	
24/01/2020	166.793.025,42	6.355.287,34	0,00	0,00	0,00	
24/04/2020	160.584.165,38	6.208.860,04	0,00	0,00	0,00	
24/07/2020	154.513.512,16	6.070.653,22	0,00	0,00	0,00	
26/10/2020	148.592.625,81	5.920.886,35	0,00	0,00	0,00	
25/01/2021	142.814.399,04	5.778.226,77	0,00	0,00	0,00	
26/04/2021	137.168.898,77	5.645.500,27	0,00	0,00	0,00	
26/07/2021	131.654.069,88	5.514.828,89	0,00	0,00	0,00	
25/10/2021	126.277.533,44	5.376.536,44	0,00	0,00	0,00	
24/01/2022	121.034.066,02	5.243.467,42	0,00	0,00	0,00	
25/04/2022	115.929.062,31	5.105.003,71	0,00	0,00	0,00	
25/07/2022	110.950.876,63	4.978.185,68	0,00	0,00	0,00	
24/10/2022	106.100.964,69	4.849.911,94	0,00	0,00	0,00	
24/01/2023	101.371.876,68	4.729.088,01	0,00	0,00	0,00	
24/04/2023	96.767.894,10	4.603.982,58	0,00	0,00	0,00	
24/07/2023	92.295.696,09	4.472.198,01	0,00	0,00	0,00	
24/10/2023	87.962.475,57	4.333.220,52	0,00	0,00	0,00	
24/01/2024	83.763.951,04	4.198.524,53	0,00	0,00	0,00	
24/04/2024	0,00	83.763.951,04	0,00	0,00	0,00	



ON0481754

CLASE 8.^a

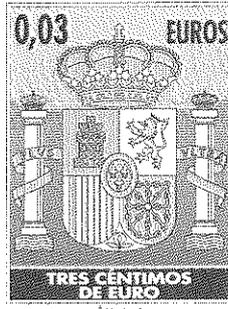
Bono B						
Fecha	Saldo	Principal pagado	Interés teórico	Interés pagado	Interés debido	
24/10/2016	6.942.089,88	191.589,84	0,00	0,00	0,00	
24/01/2017	6.733.945,80	208.144,08	0,00	0,00	0,00	
24/04/2017	6.519.138,12	214.807,68	0,00	0,00	0,00	
24/07/2017	6.308.186,04	210.952,08	0,00	0,00	0,00	
24/10/2017	6.101.793,72	206.392,32	0,00	0,00	0,00	
24/01/2018	5.899.669,56	202.124,16	0,00	0,00	0,00	
24/04/2018	5.701.888,08	197.781,48	0,00	0,00	0,00	
24/07/2018	5.508.104,76	193.783,32	0,00	0,00	0,00	
24/10/2018	5.318.616,60	189.488,16	0,00	0,00	0,00	
24/01/2019	5.133.635,28	184.981,32	0,00	0,00	0,00	
24/04/2019	4.952.616,48	181.018,80	0,00	0,00	0,00	
24/07/2019	4.775.399,28	177.217,20	0,00	0,00	0,00	
24/10/2019	4.602.458,88	172.940,40	0,00	0,00	0,00	
24/01/2020	4.433.529,60	168.929,28	0,00	0,00	0,00	
24/04/2020	4.268.490,48	165.039,12	0,00	0,00	0,00	
24/07/2020	4.107.125,52	161.364,96	0,00	0,00	0,00	
26/10/2020	3.949.742,52	157.383,00	0,00	0,00	0,00	
25/01/2021	3.796.151,40	153.591,12	0,00	0,00	0,00	
26/04/2021	3.646.087,56	150.063,84	0,00	0,00	0,00	
26/07/2021	3.499.499,16	146.588,40	0,00	0,00	0,00	
25/10/2021	3.356.584,92	142.914,24	0,00	0,00	0,00	
24/01/2022	3.217.208,76	139.376,16	0,00	0,00	0,00	
25/04/2022	3.081.513,24	135.695,52	0,00	0,00	0,00	
25/07/2022	2.949.186,24	132.327,00	0,00	0,00	0,00	
24/10/2022	2.820.273,12	128.913,12	0,00	0,00	0,00	
24/01/2023	2.694.568,68	125.704,44	0,00	0,00	0,00	
24/04/2023	2.572.189,56	122.379,12	0,00	0,00	0,00	
24/07/2023	2.453.313,96	118.875,60	0,00	0,00	0,00	
24/10/2023	2.338.131,96	115.182,00	0,00	0,00	0,00	
24/01/2024	2.226.531,24	111.600,72	0,00	0,00	0,00	
24/04/2024	0,00	2.226.531,24	0,00	0,00	0,00	



ON0481755

CLASE 8.^a

Bono C						
Fecha	Saldo	Principal pagado	Interés teórico	Interés pagado	Interés debido	
24/10/2016	9.574.298,96	264.235,11	1.303,75	1.303,75	0,00	
24/01/2017	9.287.234,07	287.064,89	905,92	905,92	0,00	
24/04/2017	8.990.978,86	296.255,21	859,73	859,73	0,00	
24/07/2017	8.700.039,97	290.938,89	840,36	840,36	0,00	
24/10/2017	8.415.390,37	284.649,60	822,48	822,48	0,00	
24/01/2018	8.136.627,76	278.762,61	795,66	795,66	0,00	
24/04/2018	7.863.853,46	272.774,30	752,45	752,45	0,00	
24/07/2018	7.596.595,14	267.258,32	736,06	736,06	0,00	
24/10/2018	7.335.258,08	261.337,06	718,18	718,18	0,00	
24/01/2019	7.080.138,79	255.119,29	692,85	692,85	0,00	
24/04/2019	6.830.484,82	249.653,97	655,60	655,60	0,00	
24/07/2019	6.586.071,18	244.413,64	639,21	639,21	0,00	
24/10/2019	6.347.557,94	238.513,24	622,82	622,82	0,00	
24/01/2020	6.114.575,58	232.982,36	600,47	600,47	0,00	
24/04/2020	5.886.960,20	227.615,38	572,16	572,16	0,00	
24/07/2020	5.664.410,82	222.549,38	551,30	551,30	0,00	
26/10/2020	5.447.353,58	217.057,24	546,83	546,83	0,00	
25/01/2021	5.235.524,75	211.828,83	509,58	509,58	0,00	
26/04/2021	5.028.562,26	206.962,49	490,21	490,21	0,00	
26/07/2021	4.826.393,10	202.169,16	470,84	470,84	0,00	
25/10/2021	4.629.289,94	197.103,16	451,47	451,47	0,00	
24/01/2022	4.437.066,53	192.223,41	433,59	433,59	0,00	
25/04/2022	4.249.919,55	187.146,98	415,71	415,71	0,00	
25/07/2022	4.067.419,88	182.499,67	397,83	397,83	0,00	
24/10/2022	3.889.625,63	177.794,25	379,95	379,95	0,00	
24/01/2023	3.716.259,66	173.365,97	368,03	368,03	0,00	
24/04/2023	3.547.478,42	168.781,24	344,19	344,19	0,00	
24/07/2023	3.383.529,25	163.949,17	332,27	332,27	0,00	
24/10/2023	3.224.674,39	158.854,86	320,35	320,35	0,00	
24/01/2024	3.070.757,39	153.917,00	305,45	305,45	0,00	
24/04/2024	0,00	3.070.757,39	287,57	287,57	0,00	

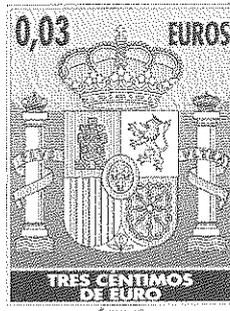


ON0481756

CLASE 8.^a

www.hacienda.es

Bono D					
Fecha	Saldo	Principal pagado	Interés teórico	Interés pagado	Interés debido
24/10/2016	11.570.149,80	319.316,40	7.520,40	7.520,40	0,00
24/01/2017	11.223.243,00	346.906,80	7.007,40	7.007,40	0,00
24/04/2017	10.865.230,20	358.012,80	6.649,20	6.649,20	0,00
24/07/2017	10.513.643,40	351.586,80	6.508,80	6.508,80	0,00
24/10/2017	10.169.656,20	343.987,20	6.368,40	6.368,40	0,00
24/01/2018	9.832.782,60	336.873,60	6.159,60	6.159,60	0,00
24/04/2018	9.503.146,80	329.635,80	5.826,60	5.826,60	0,00
24/07/2018	9.180.174,60	322.972,20	5.693,40	5.693,40	0,00
24/10/2018	8.864.361,00	315.813,60	5.560,20	5.560,20	0,00
24/01/2019	8.556.058,80	308.302,20	5.369,40	5.369,40	0,00
24/04/2019	8.254.360,80	301.698,00	5.068,80	5.068,80	0,00
24/07/2019	7.958.998,80	295.362,00	4.944,60	4.944,60	0,00
24/10/2019	7.670.764,80	288.234,00	4.820,40	4.820,40	0,00
24/01/2020	7.389.216,00	281.548,80	4.645,80	4.645,80	0,00
24/04/2020	7.114.150,80	275.065,20	4.426,20	4.426,20	0,00
24/07/2020	6.845.209,20	268.941,60	4.262,40	4.262,40	0,00
26/10/2020	6.582.904,20	262.305,00	4.235,40	4.235,40	0,00
25/01/2021	6.326.919,00	255.985,20	3.943,80	3.943,80	0,00
26/04/2021	6.076.812,60	250.106,40	3.790,80	3.790,80	0,00
26/07/2021	5.832.498,60	244.314,00	3.641,40	3.641,40	0,00
25/10/2021	5.594.308,20	238.190,40	3.493,80	3.493,80	0,00
24/01/2022	5.362.014,60	232.293,60	3.351,60	3.351,60	0,00
25/04/2022	5.135.855,40	226.159,20	3.213,00	3.213,00	0,00
25/07/2022	4.915.310,40	220.545,00	3.076,20	3.076,20	0,00
24/10/2022	4.700.455,20	214.855,20	2.944,80	2.944,80	0,00
24/01/2023	4.490.947,80	209.507,40	2.847,60	2.847,60	0,00
24/04/2023	4.286.982,60	203.965,20	2.660,40	2.660,40	0,00
24/07/2023	4.088.856,60	198.126,00	2.568,60	2.568,60	0,00
24/10/2023	3.896.886,60	191.970,00	2.476,80	2.476,80	0,00
24/01/2024	3.710.885,40	186.001,20	2.359,80	2.359,80	0,00
24/04/2024	0,00	3.710.885,40	2.223,00	2.223,00	0,00



ON0481757

CLASE 8.ª

BONOS DE ESTADO

Bono E					
Fecha	Saldo	Principal pagado	Interés teórico	Interés pagado	Interés debido
24/10/2016	6.942.090,96	234.614,88	57.467,88	57.467,88	0,00
24/01/2017	6.733.947,96	208.143,00	56.540,16	56.540,16	0,00
24/04/2017	6.519.140,28	214.807,68	53.652,24	53.652,24	0,00
24/07/2017	6.308.188,20	210.952,08	52.518,24	52.518,24	0,00
24/10/2017	6.101.795,88	206.392,32	51.377,76	51.377,76	0,00
24/01/2018	5.899.670,64	202.125,24	49.696,20	49.696,20	0,00
24/04/2018	5.701.888,08	197.782,56	47.005,92	47.005,92	0,00
24/07/2018	5.508.104,76	193.783,32	45.934,56	45.934,56	0,00
24/10/2018	5.400.001,08	108.103,68	44.861,04	44.861,04	0,00
24/01/2019	5.400.001,08	0,00	43.980,84	43.980,84	0,00
24/04/2019	5.400.001,08	0,00	43.025,04	43.025,04	0,00
24/07/2019	5.400.001,08	0,00	43.502,40	43.502,40	0,00
24/10/2019	5.400.001,08	0,00	43.980,84	43.980,84	0,00
24/01/2020	5.400.001,08	0,00	43.980,84	43.980,84	0,00
24/04/2020	5.400.001,08	0,00	43.502,40	43.502,40	0,00
24/07/2020	5.400.001,08	0,00	43.502,40	43.502,40	0,00
26/10/2020	5.400.001,08	0,00	44.936,64	44.936,64	0,00
25/01/2021	5.400.001,08	0,00	43.502,40	43.502,40	0,00
26/04/2021	5.400.001,08	0,00	43.502,40	43.502,40	0,00
26/07/2021	5.400.001,08	0,00	43.502,40	43.502,40	0,00
25/10/2021	5.400.001,08	0,00	43.502,40	43.502,40	0,00
24/01/2022	5.400.001,08	0,00	43.502,40	43.502,40	0,00
25/04/2022	5.400.001,08	0,00	43.502,40	43.502,40	0,00
25/07/2022	5.400.001,08	0,00	43.502,40	43.502,40	0,00
24/10/2022	5.400.001,08	0,00	43.502,40	43.502,40	0,00
24/01/2023	5.400.001,08	0,00	43.980,84	43.980,84	0,00
24/04/2023	5.400.001,08	0,00	43.025,04	43.025,04	0,00
24/07/2023	5.400.001,08	0,00	43.502,40	43.502,40	0,00
24/10/2023	5.400.001,08	0,00	43.980,84	43.980,84	0,00
24/01/2024	5.400.001,08	0,00	43.980,84	43.980,84	0,00
24/04/2024	0,00	5.400.001,08	43.502,40	43.502,40	0,00

La amortización de los Bonos de la Serie E se realizará en cada Fecha de Pago por un importe igual al importe en que en cada Fecha de Pago se reduzca el Nivel Mínimo del Fondo de Reserva, con sujeción al Orden de Prelación de Pagos previsto en el apartado 3.4.6. del Módulo Adicional.



CLASE 8.^a
CORRESPONDENCIA



ON0481758

7.2. Liquidación y extinción del Fondo

El Fondo se extinguirá cuando se amorticen íntegramente los Préstamos Hipotecarios, siendo la Fecha de Vencimiento Legal del Fondo el 24 de octubre de 2049.

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

En base a los modelos de la Sociedad Gestora y suponiendo una evolución similar del Fondo a la del ejercicio 2016, durante el próximo ejercicio no se producirá un suceso de liquidación anticipada en los términos recogidos en el apartado 4.4.4 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 24 de abril de 2024

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

7.3. Hechos posteriores al cierre.

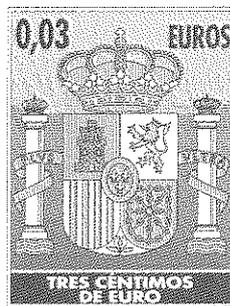
No se han producido hechos posteriores al cierre del ejercicio 2016.

8. Anexo.

El informe de Gestión incluye la información contenida en el modelo de estado financiero público S.05.4 que se adjunta en el Anexo.



CLASE 8.ª



0K3593997

DILIGENCIA DE FIRMAS

Reunidos los Administradores de Intermoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A., Sociedad Gestora de IM CAJA LABORAL 1, Fondo de Titulización de Activos, en fecha 10 de marzo de 2017, y en cumplimiento de la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la 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 2016 extendidas en dos ejemplares, todos ellos en papel timbrado del Estado, numerados correlativamente e impresos por una cara, conforme a continuación se detalla:

Ejemplar	Documento	Número de folios en papel timbrado
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 0N0481671 al 0N0481742 Del 0N0481743 al 0N0481758
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 0N0481582 al 0N0481653 Del 0N0481654 al 0N0481669

Firmantes

D. José Antonio Trujillo del Valle

Dª. Beatriz Senís Gilmartín

D. Rafael Bunzl Csonka

D. Iñigo Trincado Boville

D. Javier de la Parte Rodríguez