

IM CAJA LABORAL 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2020, junto con el
Informe de Auditoría Independiente

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Administradores de INTERMONEY TITULIZACIÓN, S.G.F.T., S.A.:

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de IM CAJA LABORAL 1, F.T.A. (en adelante, el Fondo), gestionado por INTERMONEY TITULIZACIÓN, S.G.F.T., S.A. (en adelante, la Sociedad Gestora), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2020, 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.

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 2020, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2-a de la memoria) y en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes del Fondo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas, ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

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

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre éstas y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

Deterioro de los activos titulizados

Descripción

La cartera de activos titulizados representa, al 31 de diciembre de 2020, la práctica totalidad del activo del Fondo a dicha fecha. El Fondo instrumenta dichos activos como colateral de los bonos de titulización emitidos y dada la naturaleza y objeto específicos del Fondo, la amortización de los bonos se determina en función de los flujos de caja estimados y realizados según el calendario y las cuotas de vencimiento de capital e intereses de los activos titulizados. En esta estimación de los flujos de caja es necesario considerar cualquier corrección valorativa por deterioro. Los criterios de estimación del deterioro de los activos, que se describen en la nota 3 de la memoria adjunta, contemplan, como en cualquier procedimiento de estimación, el uso de determinadas hipótesis por parte de los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo. Por todo lo indicado anteriormente, la estimación del deterioro de los activos ha sido considerada una cuestión clave en nuestra auditoría.

Procedimientos aplicados en la auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros; (i) la verificación de la existencia e integridad de la cartera de activos titulizados, mediante la obtención de confirmaciones de terceros; (ii) la verificación de los porcentajes de estimación de deterioro de los activos, de acuerdo con lo establecido en la normativa vigente y en el folleto de emisión del Fondo; (iii) y finalmente, el recálculo de las estimaciones realizadas; todos ellos, encaminados a evaluar la razonabilidad de las estimaciones realizadas por parte de los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, así como la adecuación de dichas estimaciones a la normativa aplicable (Circular 2/2016, de 20 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores).

Por último, hemos evaluado si los desgloses de información facilitados en las cuentas anuales en relación con los activos titulizados (véanse notas 3 y 6 de la memoria adjunta) resultan conformes con los requeridos por el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

Gestión de tesorería

Descripción

De acuerdo con lo descrito en la nota 7 de la memoria adjunta, el Fondo debe constituir y mantener un fondo (Fondo de Reserva) que permita cubrir las necesidades transitorias de liquidez derivadas de retrasos o impagos que pudieran afectar a los flujos de caja previstos. El Folleto de emisión del Fondo contempla las condiciones y criterios de cálculo que deben regir el mantenimiento de dicho Fondo de Reserva, así como el orden de prelación de pagos establecida para los pasivos del Fondo. En cada fecha de pago el nivel mínimo requerido depende de múltiples factores, establecidos en el Folleto de emisión (véase nota 7 de la memoria adjunta). El cumplimiento de dicho mínimo es un indicador clave de la liquidez y, en particular, del cumplimiento de la estimación de los flujos de caja previstos y la amortización de los pasivos del Fondo, atendiendo al orden de prelación de pagos establecido. Por ello, consideramos esta cuestión como clave en nuestra auditoría.

Procedimientos aplicados en la auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros, procedimientos sustantivos encaminados a verificar que los pagos realizados por el Fondo durante el ejercicio 2020, considerando los cobros producidos durante el mismo, están de acuerdo con el orden de prelación de pagos establecido en el Folleto de emisión del Fondo, así como a verificar el cumplimiento de las condiciones establecidas en el citado Folleto de emisión en relación con el Fondo de Reserva.

El desglose de información en relación con el Fondo de Reserva está incluido en la nota 7 de la memoria adjunta.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende, exclusivamente, el informe de gestión del ejercicio 2020, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2020 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

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

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

En la preparación de las cuentas anuales los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo tienen intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada,

puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

En el Anexo de este informe de auditoría se incluye una descripción más detallada de nuestras responsabilidades en relación con la auditoría de las cuentas anuales. Esta descripción que se encuentra en el citado Anexo es parte integrante de nuestro informe de auditoría.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo

De acuerdo con lo previsto en la Disposición adicional tercera de la Ley 22/2015, de 20 de julio, de Auditoría de Cuentas, no están obligadas a tener una Comisión de Auditoría, las entidades de interés público cuya única actividad consista en actuar como emisor de valores garantizados por activos, por lo que los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo han asumido dichas funciones.

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo de fecha 8 de abril de 2021.

Periodo de contratación

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo celebrado el 28 de septiembre de 2020 nos nombró como auditores por un periodo de 1 año, contado a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019, es decir, para el ejercicio 2020.

Con anterioridad, fuimos designados por acuerdo del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo para el periodo de 1 año y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2012.

DELOITTE, S.L.
Inscrita en el R.O.A.C. nº S0692

Antonio Ríos Cid
Inscrito en el R.O.A.C. nº 20245

8 de abril de 2021



DELOITTE, S.L.

2021 Núm. 01/21/08898

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

Anexo de nuestro informe de auditoría

Adicionalmente a lo incluido en nuestro informe de auditoría, en este Anexo incluimos nuestras responsabilidades respecto a la auditoría de las cuentas anuales.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Sociedad Gestora del Fondo.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, del principio contable de empresa en funcionamiento y basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y en su caso, de las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

IM CAJA LABORAL 1, Fondo de Titulización de Activos

Cuentas anuales e Informe de gestión correspondientes
al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020



CLASE 8.^a



003536318

ÍNDICE:

A. CUENTAS ANUALES

1: ESTADOS FINANCIEROS

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

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

3: INFORMACIÓN FINANCIERA

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

4: OTRA INFORMACIÓN

- (12) Situación fiscal
- (13) Otra información
- (14) 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



003536319

IM CAJA LABORAL 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Balance a 31 de diciembre

	Nota	Miles de euros	
		31.12.2020	31.12.2019(*)
ACTIVO			
A) ACTIVO NO CORRIENTE		137.708	162.929
I. Activos financieros a largo plazo	6	137.708	162.929
Activos Titulizados		137.708	162.929
Certificados de Transmisión de Hipoteca		135.830	160.692
Activos dudosos-principal		1.912	2.290
Activos dudosos-interes		-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos		(34)	(53)
Derivados		-	-
Otros activos financieros		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Instrumentos de patrimonio		-	-
Otros		-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos		-	-
II. Activos por impuesto diferido		-	-
III. Otros activos no corrientes		-	-
B) ACTIVO CORRIENTE		31.816	34.206
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
V. Activos financieros a corto plazo	6	19.282	20.846
Activos Titulizados		19.095	20.604
Certificados de Transmisión de Hipoteca		18.277	19.832
Intereses y gastos devengados no vencidos		31	39
Intereses vencidos e impagados		1	1
Activos dudosos-principal		808	765
Activos dudosos-interes		-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos		(22)	(33)
Derivados		-	-
Otros activos financieros		187	242
Valores representativos de deuda		-	-
Deudores y otras cuentas a cobrar		187	242
VI. Ajustes por periodificaciones		-	-
Comisiones		-	-
Otros		-	-
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	7	12.534	13.360
Tesorería		12.534	13.360
Otros activos líquidos equivalentes		-	-
TOTAL ACTIVO		169.524	197.135

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

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2020.



CLASE 8.^a



003536320

IM CAJA LABORAL 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Balance a 31 de diciembre

	Nota	Miles de euros	
		31.12.2020	31.12.2019(*)
PASIVO			
A) PASIVO NO CORRIENTE		141.988	167.240
I. Provisiones a largo plazo		-	-
II. Pasivos financieros a largo plazo	8	141.988	167.240
Obligaciones y otros valores emitidos		141.467	166.316
Series no subordinadas		122.855	145.291
Series subordinadas		18.612	21.025
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Deudas con entidades de crédito		-	-
Préstamos Subordinados		-	-
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Derivados	11	521	924
Derivados de cobertura		521	924
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
III. Pasivos por impuesto diferido		-	-
B) PASIVO CORRIENTE		28.057	30.819
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
V. Provisiones a corto plazo		-	-
VI. Pasivos financieros a corto plazo	8	25.525	28.068
Obligaciones y otros valores emitidos		25.407	27.968
Series no subordinadas		22.879	25.222
Series subordinadas		2.460	2.712
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		30	34
Intereses vencidos e impagados		38	-
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	11	118	100
Derivados de Cobertura		118	100
Otros pasivos financieros		-	-
VII. Ajustes por periodificaciones	10	2.532	2.751
Comisiones		2.532	2.751
Comisión sociedad gestora		8	8
Comisión administrador		4	2
Comisión agente financiero/pagos		2	2
Comisión variable		2.515	2.735
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		(2)	-
Otras comisiones		5	4
Otros		-	-
C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		(521)	(924)
VIII. Activos financieros disponibles para la venta		-	-
IX. Coberturas de flujos de efectivo	11	(521)	(924)
X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos		-	-
TOTAL PASIVO		169.524	197.135

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

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2020.



CLASE 8.^a



003536321

IM CAJA LABORAL 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Cuenta de Pérdidas y Ganancias

		Miles de euros	
		2020	2019(*)
1. Intereses y rendimientos asimilados		872	1.195
Activos Titulizados	6	872	1.195
Otros activos financieros		-	-
2. Intereses y cargas asimilados		(241)	(239)
Obligaciones y otros valores emitidos	8	(185)	(191)
Deudas con entidades de crédito		-	-
Otros pasivos financieros	7	(56)	(48)
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	11	(234)	(378)
A) MARGEN DE INTERESES		397	578
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	10	(429)	(579)
Servicios exteriores		-	-
Servicios de profesionales independientes		-	-
Servicios bancarios y similares		-	-
Publicidad y propaganda		-	-
Otros servicios		-	-
Tributos		-	-
Otros gastos de gestión corriente		(429)	(579)
Comisión de sociedad gestora		(40)	(40)
Comisión administrador		(9)	(10)
Comisión del agente financieros/pagos		(9)	(9)
Comisión variable		(336)	(481)
Otras comisiones del cedente		-	-
Otros gastos		(35)	(39)
8. Deterioro de activos financieros (neto)	6	30	1
Deterioro neto de activos titulizados		30	1
9. Dotaciones a provisiones (neto)		-	-
10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta		-	-
11. Repercusión de pérdidas (ganancias)	10	2	-
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 2020.



CLASE 8.ª



003536322

IM CAJA LABORAL 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Estado de Flujos de Efectivo

	Nota	Miles de euros	
		2020	2019(*)
A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		(134)	165
1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones		457	616
Intereses cobrados de los activos titulizados	6	880	1.210
Intereses pagados por las obligaciones y otros valores emitidos	8	(151)	(194)
Cobros por operaciones de derivados de cobertura		-	-
Pagos por operaciones de derivados de cobertura		(216)	(352)
Intereses cobrados de otros activos financieros		(56)	(48)
Intereses pagados por deudas con entidades de crédito		-	-
Otros intereses cobrados/pagados (neto)		-	-
2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados	10	(646)	(616)
Comisión sociedad gestora		(40)	(40)
Comisión administrador		(7)	(10)
Comisión agente financiero/pagos		(9)	(9)
Comisión variable		(556)	(522)
Otras comisiones		(34)	(35)
3. Otros flujos de caja provenientes de actividades de explotación		55	165
Pagos por garantías financieras		-	-
Cobros por garantías financieras		-	-
Otros pagos de explotación		-	-
Otros cobros de explotación		55	165
B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/ FINANCIACIÓN		(692)	(1.829)
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		(692)	(1.829)
Cobros por amortización ordinaria activos titulizados	6	19.180	20.670
Cobros por amortización anticipada activos titulizados	6	7.024	8.130
Cobros por amortización previamente impagada activos titulizados	6	299	388
Cobros por amortización de activos previamente clasificados como fallidos	6	249	435
Cobros netos procedentes de activos recibidos por ejecución de garantías		-	-
Pagos por amortización de obligaciones y otros valores emitidos	8	(27.444)	(31.452)
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		(826)	(1.664)
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo.	7	13.360	15.024
Efectivo o equivalentes al final del periodo.	7	12.534	13.360

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

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2020.



CLASE 8.^a



003536323

IM CAJA LABORAL 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos

INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	Nota	Miles de euros	
		2020	2019(*)
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		-	-
2. Cobertura de los flujos de efectivo			
Ganancias (pérdidas) por valoración		169	26
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración		169	26
Efecto fiscal		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		234	378
Otras reclasificaciones		-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período		(403)	(404)
Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables		-	-
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		-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3)		-	-

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

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2020.



CLASE 8.ª
DE TITULIZACIÓN



003536324

IM CAJA LABORAL 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

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, al amparo de lo previsto en el Real Decreto 926/1998, de 14 de mayo, por el que se regulaban los fondos de titulización de activos y las sociedades gestoras de fondos de titulización. Actualmente, el Fondo está regulado conforme a (i) al Folleto de Emisión, (ii) la Escritura de Constitución del Fondo, (iii) la Ley 5/2015, de 27 de abril, de fomento de la financiación empresarial, y en tanto resulte de aplicación, (iv) 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, (v) la Ley 44/2002, de 22 de noviembre, de Medidas de Reforma del Sistema Financiero, (vi) en el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, y (vii) 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 (Nota 6), y emitió Bonos de Titulización por un importe de 910.800 miles de euros (Nota 8). 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, S.A. (en adelante, la Sociedad Gestora). La Sociedad Gestora obtiene por dicha gestión una comisión de gestión 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



003536325

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 8).

La cuenta de tesorería del Fondo se deposita en BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España (Agente de pagos) -véase Nota 7-. Caja Laboral Popular Coop. de Crédito, Lan Kide Aurrezkoa concedió dos préstamos subordinados al Fondo (véase Nota 8). Adicionalmente, el Fondo tiene contratado un derivado de cobertura con Banco Santander, S.A. (véase Nota 11).

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 declarada 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



003536326

- 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 impositivas 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.



CLASE 8.^a



003536327

f) Normativa legal

El Fondo está regulado conforme a:

- (i) La Escritura de Constitución del Fondo.
- (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 forma parte la información contenida en 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 I. 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



CLASE 8.^a



003536328

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 2020. Estas cuentas, serán aprobadas por el mismo órgano, estimándose su aprobación sin cambios significativos.

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

b) 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.

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 2020, las correspondientes al ejercicio anterior, por lo que, la información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2019 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos.

Durante el ejercicio 2020 no se han producido cambios de criterios contables significativos respecto a los criterios aplicados en el ejercicio 2019.



CLASE 8.^a



003536329

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.

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.

g) Efectos de la pandemia COVID-19 en la actividad del Fondo

En relación con la situación derivada de la crisis sanitaria ocasionada por la COVID-19, desde el inicio de la pandemia se han producido impactos significativos en la economía española y mundial, que han llevado a un entorno económico incierto. A pesar de estos factores, debido a la estructura financiera del Fondo y a su actividad, los Estados Financieros del Fondo al 31 de diciembre de 2020 no han sufrido, a fecha de formulación, un impacto significativo derivado de la crisis sanitaria ocasionada por la COVID-19.

La entrada en vigor de los Reales Decretos Ley 8/2020, de 17 de marzo, de medidas urgentes extraordinarias para hacer frente al impacto económico y social del COVID-19, y 11/2020, de 31 de marzo, por el que se adoptan medidas urgentes complementarias en el ámbito social y económico para hacer frente al COVID-19 decretaron la suspensión temporal de las obligaciones de ciertos contratos de préstamo y de crédito siempre que diesen las circunstancias en ellos descritas. A cierre del ejercicio, esas medidas no tienen un impacto significativo en el Fondo.



CLASE 8.^a



003536330

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.

d) Activos dudosos

El valor en libros de los epígrafes “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 aquellos 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 aquellos activos titulizados, vencidos o no, para los que después de un análisis individualizado se considera remota su recuperación y procede darlos de baja del



CLASE 8.^a



003536331

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 esperan recibir en el corto plazo, se valoran por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

Valoración posterior

Los activos financieros incluidos en esta categoría se 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.

Baja de los activos financieros

Los activos financieros solo se dan de baja del balance cuando se han extinguido los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos. Similarmente, los pasivos financieros solo se dan de baja de dicho balance cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se adquieren (bien con la intención de cancelarlos, bien con la intención de recolocarlos de nuevo).



CLASE 8.^a



003536332

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.

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



CLASE 8.^a



003536333

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, 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 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.



CLASE 8.^a



003536334

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.

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”.



CLASE 8.^a



003536335

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.

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.



CLASE 8.^a



003536336

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.

Los flujos de efectivo futuros estimados de un instrumento 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 instrumento 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.



CLASE 8.ª



003536337

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.

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



CLASE 8.^a



003536338

su caso, de la entidad cedente, se estima, según el tipo de bien sobre el que recaer 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%.
- (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 2020 y 2019 no se han realizado ajustes que impliquen una cobertura diferente a la determinada con arreglo a los apartados anteriores.

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



CLASE 8.^a



003536339

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 2020 y 2019 de los activos financieros del Fondo al cierre del ejercicio, aplicando los porcentajes de cobertura en vigor a dicha fecha, y la tipología y garantías asociadas a los dichos activos.

l) Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional del Fondo es el euro. A 31 de diciembre de 2020 y 2019, 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 los que la ejecución de la garantía dependa de los cambios en una calificación crediticia específica o en un índice crediticio.



CLASE 8.^a



003536340

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.

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



CLASE 8.^a



003536341

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 2020 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. RIESGOS ASOCIADOS 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.



CLASE 8.^a



003536342

- **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. Los tipos de interés al 31 de diciembre de 2020 son los siguientes:

	% sobre cartera Inicial (2)	% sobre Total Cartera (1)	% sobre Cartera con impago + 90 días (1)	% sobre Cartera Fallida
Variable	100%	100%	100%	100%
Tipo Interés Medio Pond. (%)	4,09%	0,46%	0,58%	0,56%
Margen Medio Pond. (%)	0,59%	0,71%	0,79%	0,77%

(1) excluidos fallidos

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

Bonos de titulización	Cupón vigente
Bono A	0,000%
Bono B	0,000%
Bono C	0,000%
Bono D	0,039%
Bono E	2,989%

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 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.



CLASE 8.^a



003536343

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.

Los activos que componen la cartera del Fondo tienen las siguientes características:

	Inicial (2)	Total Cartera (1)	Cartera con impago + 90 días (1)	Cartera Fallida
Datos Generales				
Número de Préstamos	9.972	4.091	8	41
Número de Deudores	9.941	4.085	8	41
Saldo Pendiente	900.000.000	154.167.252	465.097	2.660.780
Saldo Pendiente No Vencido	900.000.000	154.129.375	445.519	2.086.768
Saldo Pendiente Medio	90.253	37.684	58.137	64.897
Mayor Préstamo	294.780	166.109	96.0025	154.320
Antigüedad Media Ponderada (meses)	47	207	203	207
Vencimiento Medio Pond. (meses)	260	127	147	131
% sobre Saldo Pendiente		100%	0,3%	1,7%

(1) excluidos fallidos

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

Adicionalmente, en la Nota 6.1.7 se indica el desglose de los activos financieros por plazos residuales de vencimiento al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

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



CLASE 8.^a



003536344

la constitución de garantías adicionales en caso de rebajas de calificaciones crediticias de estas contrapartes.

Riesgo de concentración

El riesgo de concentración se mide por la exposición significativa en función de determinadas características de las operaciones de la cartera de activos titulizados (concentración por deudor y área geográfica)

La concentración por deudor y la distribución geográfica según la región o comunidad donde radican los activos titulizados a 31 de diciembre de 2020 es la siguiente:

	% 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%	0,11%	N.A.	N.A.
10 Mayor deudor	0,34%	1,01%	N.A.	N.A.
25 Mayor deudor	0,81%	2,37%	N.A.	N.A.
Distribución geográfica por deudor				
Pais Vasco	45,95%	41,44%	18,31%	27,30%
Castilla y León	24,84%	31,61%	75,46%	36,77%
Navarra	19,44%	17,15%	0%	21,20%
La Rioja	2,31%	2,28%	6,23%	3,53%
Otros	7,46%	7,52%	0%	11,20%
Distribución geográfica por garantía (3)				
Pais Vasco	44,92%	40,42%	18,31%	24,63%
Castilla y León	24,88%	31,61%	75,46%	34,30%
Navarra	19,42%	17,26%	0,00%	21,20%
La Rioja	2,44%	2,31%	6,23%	3,53%
Otros	8,34%	8,40%	0,00%	16,34%

(1) excluidos fallidos

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

(3) Sólo para Garantías Hipotecarias



CLASE 8.^a



003536345

5.1 Exposición total al riesgo de crédito:

El siguiente cuadro muestra la exposición total al riesgo de crédito al cierre de los ejercicios 2020 y 2019:

	Miles de euros	
	31.12.2020	31.12.2019
Activos titulizados	156.803	183.533
Otros activos financieros	187	242
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	12.534	13.360
Total Riesgo	169.524	197.135

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 2020 y 2019 son a tipo variable, con revisión periódica de tipo de interés, por lo que su valor razonable como consecuencia de los movimientos de los tipos de interés de mercado no es significativamente diferente del registrado en el balance adjunto.



CLASE 8.^a



003536346

6. ACTIVOS FINANCIEROS

La composición de la cartera de Activos Financieros a 31 de diciembre de 2020 y a 31 de diciembre de 2019 es la siguiente:

	Miles de euros					
	2020			2019		
	Corriente	No corriente	Total	Corriente	No corriente	Total
Otros activos financieros						
Deudores y otras cuentas a cobrar	187	-	187	242	-	242
Activos titulizados						
Participaciones hipotecarias	-	-	-	-	-	-
Certificados de transmisión hipotecaria	18.277	135.830	154.107	19.832	160.692	180.524
Préstamos a PYMES	-	-	-	-	-	-
Activos Dudosos-principal	808	1.912	2.720	765	2.290	3.055
Activos Dudosos-intereses	-	-	-	-	-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos	(22)	(34)	(56)	(33)	(53)	(86)
Intereses devengados no vencidos	31	-	31	39	-	39
Intereses vencidos e impagados	1	-	1	1	-	1
Total	19.282	137.708	156.990	20.846	162.929	183.775

6.1 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



003536347

6.1.1 Detalle y movimiento de los activos titulizados, para los ejercicios 2020 y 2019:

El movimiento de los activos titulizados durante los ejercicios 2020 y 2019 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2020	31.12.2019
Saldo inicial del ejercicio	183.579	213.202
Amortización ordinaria	(19.180)	(20.670)
Amortización anticipada	(7.024)	(8.130)
Amortizaciones previamente impagadas	(548)	(823)
Saldo final cierre del ejercicio	<u>156.827</u>	<u>183.579</u>

6.1.2 Movimiento de los activos dudosos durante los ejercicios 2020 y 2019:

El movimiento de los activos dudosos originados por el riesgo de crédito durante los ejercicios 2020 y 2019 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2020	31.12.2019
Saldo inicial del ejercicio	3.055	2.810
Altas	432	911
Bajas	(767)	(666)
Saldo final cierre del ejercicio	<u>2.720</u>	<u>3.055</u>



CLASE 8.^a



003536348

6.1.3 Antigüedad de los activos dudosos y de las correcciones de valor a 31 de diciembre de 2020 y a 31 de diciembre de 2019:

Por antigüedad, a 31 de diciembre de 2020 y a 31 de diciembre de 2019, los activos dudosos y las correcciones de valor se dividen en:

	<i>Miles de euros</i>			
	31.12.2020		31.12.2019	
	Activo	Correcciones por deterioro	Activo	Correcciones por deterioro
Hasta 6 meses	19	-	68	-
Entre 6 y 9 meses	28	-	26	-
Entre 9 y 12 meses	761	(22)	671	(33)
Más de 12 meses	1.912	(34)	2.290	(53)
Total	<u>2.720</u>	<u>(56)</u>	<u>3.055</u>	<u>(86)</u>

6.1.4 Movimiento de las correcciones de valor durante los ejercicios 2020 y 2019:

El movimiento de las correcciones de valor durante los ejercicios 2020 y 2019 es el siguiente:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2020	31.12.2019
Saldo inicial del ejercicio	(86)	(87)
Dotaciones	(3)	(3)
Recuperaciones	33	4
Otros	-	-
Saldo final cierre del ejercicio	<u>(56)</u>	<u>(86)</u>

Durante el ejercicio 2020 el ingreso neto imputado en la cuenta de pérdidas y ganancias relacionada con los activos deteriorados es de 30 miles de euros (2019: ingreso de 1 miles de euros) registrado en el epígrafe "Deterioro neto de activos titulizados".

A 31 de diciembre de 2020, las correcciones de valor por deterioro de los activos titulizados por aplicación del calendario de morosidad han sido de 56 miles de euros (2019: 86 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. 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



CLASE 8.^a



003536349

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.

6.1.5 Movimiento correspondiente a las condonaciones y devengo de los intereses de los Activos titulizados durante los ejercicios 2020 y 2019:

El movimiento de las condonaciones y devengo de los intereses de los Activos titulizados durante los ejercicios 2020 y 2019 es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2020	31.12.2019
Condonaciones (*)	-	-
Intereses y rendimientos asimilados:	872	1.195
Intereses cobrados:	880	1.210
Intereses vencidos e impagados al inicio del ejercicio:	(1)	(3)
Intereses vencidos e impagados al cierre del ejercicio:	1	1
Intereses devengados no vencidos al inicio del ejercicio:	(39)	(52)
Intereses devengados no vencidos al cierre del ejercicio:	31	39
Recuperación de intereses fallidos	-	-

(*) No se han producido condonaciones durante los ejercicios 2020 y 2019.

6.1.6 Características principales de la cartera a 31 de diciembre de 2020 y a 31 de diciembre de 2019:

Las características principales de la cartera a cierre de los ejercicios 2020 y 2019 son las siguientes:

	31.12.2020	31.12.2019
Tasa de amortización anticipada	4,36%	4,30%
Tipo de interés medio de la cartera:	0,46%	0,50%
Tipo máximo de la cartera:	2,75%	3,05%
Tipo mínimo de la cartera:	<1%	<1%



CLASE 8.^a



003536350

6.1.7 Plazos de vencimiento del principal de los activos titulizados del Fondo a 31 de diciembre de 2020 y a 31 de diciembre de 2019:

El desglose de este apartado a cierre de los ejercicios 2020 y 2019 es el siguiente:

Vida Residual (*)	Miles de euros	
	31.12.2020	31.12.2019
Inferior a 1 año	475	399
De 1 a 2 años	1.393	1.415
De 2 a 3 años	3.392	2.374
De 3 a 5 años	11.879	12.422
De 5 a 10 años	41.903	48.791
Superior a 10 años	97.785	118.178
Total	156.827	183.579

(*) Por vencimiento final de las operaciones

6.1.8 Vencimientos estimados de activos titulizados a 31 de diciembre de 2020 y a 31 de diciembre 2019:

Los vencimientos estimados de los Activos titulizados a cierre de los ejercicios 2020 y 2019 es el siguiente:

31.12.2020	Miles de euros						
	2021	2022	2023	2024	2025	2026 – 2030	Resto
Por principal	18.277	17.826	16.817	15.502	14.015	50.648	22.934
Impago de principal	808	-	-	-	-	-	-
Por intereses	657	596	514	437	368	1.049	197
Total	19.742	18.422	17.331	15.939	14.383	51.697	23.131

31.12.2019	Miles de euros						
	2020	2021	2022	2023	2024	2025 - 2029	Resto
Por principal	19.832	19.423	18.598	17.568	16.155	58.881	32.357
Impago de principal	765	-	-	-	-	-	-
Por intereses	848	773	675	583	495	1.466	365
Total	21.445	20.196	19.273	18.151	16.650	60.347	32.722

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



CLASE 8.^a



003536351

Ni a 31 de diciembre de 2020 ni a 31 de diciembre de 2019 se han realizado reclasificaciones de activos.

6.2 Otros activos financieros

A continuación, se da el detalle de este epígrafe a cierre de los ejercicios 2020 y 2019:

	Miles de euros	
	31.12.2020	31.12.2019
Deudores y otras cuentas a cobrar:	187	242
Principal e intereses pendientes de cobro de los Activos titulizados cobrados durante el mes de enero del ejercicio siguiente	187	242

7. 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.

7.1 Tesorería

El detalle de este epígrafe del activo del balance a 31 de diciembre de 2020 y a 31 de diciembre de 2019 es como sigue:

	Miles de euros	
	2020	2019
Cuenta de Tesorería (BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España)	12.534	13.360
	<u>12.534</u>	<u>13.360</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 2020 se ha devengado un gasto por intereses de la cuenta de tesorería por importe de 56 miles de euros (2019: gastos por importe de 48 miles de euros). Ni a 31 de diciembre de 2020 ni 31 de diciembre de 2019 existen intereses devengados pendientes al pago.



CLASE 8.^a



003536352

7.2 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 2020 y 2019 es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2020	31.12.2019
Nivel Mínimo Requerido Fondo de Reserva	5.400	5.400
Fondo de Reserva	5.400	5.400

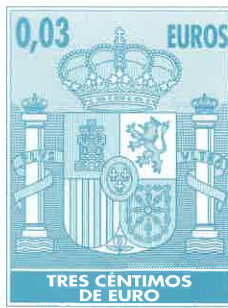
El movimiento del Fondo de Reserva en las distintas liquidaciones intermedias durante los ejercicios 2020 y 2019 ha sido el siguiente:

Fecha Pago	Miles de euros					Importe Fondo Reserva Final
	Importe Fondo Reserva Inicial	Nivel mínimo del F.R.	Disposición	Adiciones	Bajas	
24/01/2020	5.400	5.400	-	-	-	5.400
24/04/2020	5.400	5.400	-	-	-	5.400
24/07/2020	5.400	5.400	-	-	-	5.400
26/10/2020	5.400	5.400	-	-	-	5.400

Fecha Pago	Miles de euros					Importe Fondo Reserva Final
	Importe Fondo Reserva Inicial	Nivel mínimo del F.R.	Disposición	Adiciones	Bajas	
24/01/2019	5.400	5.400	-	-	-	5.400
24/04/2019	5.400	5.400	-	-	-	5.400
24/07/2019	5.400	5.400	-	-	-	5.400
24/10/2019	5.400	5.400	-	-	-	5.400



CLASE 8.^a



003536353

8. PASIVOS FINANCIEROS

La composición de Pasivos Financieros a 31 de diciembre de 2020 y a 31 de diciembre de 2019 es la siguiente:

	Miles de euros			Miles de euros		
	31.12.2020			31.12.2019		
	Corriente	No corriente	Total	Corriente	No corriente	Total
Obligaciones y otros valores negociables	25.407	141.467	166.874	27.968	166.316	194.284
Series no subordinadas	22.879	122.855	145.734	25.222	145.291	170.513
Series subordinadas	2.460	18.612	21.072	2.712	21.025	23.737
Intereses y gastos devengados no vencidos	30	-	30	34	-	34
Intereses vencidos e impagados	38	-	38	-	-	-
Deudas con Entidades de Crédito	-	-	-	-	-	-
Préstamo Subordinado	-	-	-	-	-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	-	-	-	-	-
Derivados de Cobertura	118	521	639	100	924	1.024
Total	25.525	141.988	167.513	28.068	167.240	195.308



CLASE 8.^a



003536354

8.1 Obligaciones y otros valores negociables

8.1.1 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	24 de enero, abril, julio y octubre o siguiente Día Hábil	24 de enero, abril, julio y octubre o siguiente Día Hábil	24 de enero, abril, julio y octubre o siguiente Día Hábil	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	Euribor a 3 Meses	Euribor a 3 Meses	Euribor a 3 Meses	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



003536355

8.1.2 El movimiento de los Bonos durante los ejercicios 2020 y 2019:

Miles de euros

	Serie A		Serie B		Serie C		Serie D		Serie E	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Saldo inicial del ejercicio	170.513	198.911	4.532	5.287	6.251	7.292	7.554	8.812	5.400	5.400
Amortizaciones	(24.779)	(28.398)	(659)	(755)	(908)	(1.041)	(1.098)	(1.258)	-	-
Saldo final cierre del ejercicio	145.734	170.513	3.873	4.532	5.343	6.251	6.456	7.554	5.400	5.400

8.1.3 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 2020 y 2019 se desglosa como sigue:

Miles de euros

	31.12.2020	31.12.2019
Obligaciones y otros valores negociables:	185	191
Intereses devengados no vencidos al cierre del ejercicio	30	34
Intereses pagados	151	194
Intereses devengados no vencidos al inicio del ejercicio	(34)	(37)
Intereses vencidos e impagados al cierre del ejercicio	38	-
Intereses vencidos e impagados al inicio del ejercicio	-	-

8.1.4 Tipos vigentes de las diferentes Series de Bonos

En el siguiente cuadro se muestran los tipos de interés aplicados al cierre de los ejercicios 2020 y 2019 de cada uno de los bonos emitidos y vivos durante dichos ejercicios:

Bonos	Tipos aplicados	
	2020	2019
Serie A	0,000%	0,000%
Serie B	0,000%	0,000%
Serie C	0,000%	0,000%
Serie D	0,039%	0,146%
Serie E	2,989%	3,096%



CLASE 8.^a



003536356

8.1.5 Calificación crediticia de los Bonos emitidos

A 31 de diciembre de 2020 y a 31 de diciembre de 2019, el rating asignado por las Agencias de calificación Moody's Investor Service y DBRS a las distintas Series y Bonos es el siguiente:

	Calificación	Calificación	Calificación	Calificación	Calificación	Calificación	Calificación
	Fitch	DBRS	S&P	Moody's	Fitch	DBRS	Moody's
	31.12.2020			31.12.2019			
Serie A	AAA (sf)	-	-	Aa1 (sf)	AAA (sf)	-	Aa1 (sf)
Serie B	AA+ (sf)	-	-	Aa3 (sf)	AA- (sf)	-	Aa3 (sf)
Serie C	A+	-	-	A2 (sf)	A+	-	A2 (sf)
Serie D	A- (sf)	-	-	Ba1 (sf)	BB+ (sf)	-	Ba3 (sf)
Serie E	CCC	-	-	Ca	CCC	-	Ca

8.1.6 Estimaciones de vencimientos de los Bonos del Fondo a 31 de diciembre de 2020 y a 31 de diciembre de 2019:

La estimación de los vencimientos futuros de los Bonos a 31 de diciembre de 2020 y a 31 de diciembre de 2019 es la siguiente:

Clase de Bono	Tipo de Flujo	Miles de euros						
		2021	2022	2023	2024	2025	2026-2030	TOTAL
Bono A	Principal	22.879	22.308	16.623	83.923	-	1	145.734
Bono A	Intereses	-	-	-	-	-	-	-
Bono B	Principal	607	144	891	2.230	-	1	3.873
Bono B	Intereses	-	-	-	-	-	-	-
Bono C	Principal	839	198	1.229	3.077	-	-	5.343
Bono C	Intereses	-	-	-	-	-	-	-
Bono D	Principal	1.014	239	1.486	3.717	-	-	6.456
Bono D	Intereses	2	2	2	-	-	1	7
Bono E	Principal	-	-	-	5.400	-	-	5.400
Bono E	Intereses	163	163	164	41	-	-	531
		25.504	23.054	20.395	98.388	-	3	167.344



CLASE 8.^a



003536357

Miles de euros

Clase de Bono	Tipo de Flujo	2020	2021	2022	2023	2024	2025-2029	TOTAL
Bono A	Principal	25.222	23.012	20.545	18.179	83.555	-	170.513
Bono A	Intereses	-	-	-	-	-	-	-
Bono B	Principal	670	612	546	483	2.221	-	4.532
Bono B	Intereses	-	-	-	-	-	-	-
Bono C	Principal	925	844	753	666	3.063	-	6.251
Bono C	Intereses	-	-	-	-	-	-	-
Bono D	Principal	1.117	1.019	910	805	3.702	1	7.554
Bono D	Intereses	11	9	7	6	1	1	35
Bono E	Principal	-	-	-	-	5.400	-	5.400
Bono E	Intereses	171	169	169	170	43	-	722
		28.116	25.665	22.930	20.309	97.985	2	195.007

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

	2020	2019
Tasa de amortización anticipada	4,36%	4,53%
Tasa de fallidos	0,30%	0,11%
Tasa de impago	0,30%	0,47%
Tasa de recuperación	75%	75%

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



003536358

8.2. Deudas con entidades de crédito

8.2.1 Movimiento de los Préstamos Subordinados.

Todos los préstamos subordinados se encontraban amortizados a cierre de los ejercicios 2020 y 2019.

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.

La composición de los Préstamos subordinados al 31 de diciembre de 2020 es la siguiente:

Préstamos Subordinados	Saldo Inicial	Saldo Pendiente
Préstamo Subordinado para los gastos iniciales	1.179.853,00	0,00
Préstamo Subordinado para el desfase inicial	4.000.000,00	0,00
Total	5.179.853,00	0,00



CLASE 8.^a



003536359

9. LIQUIDACIONES INTERMEDIAS

El resumen de las liquidaciones de cobros y pagos habidas a lo largo del ejercicio 2020 y 2019 se presenta a continuación:

<i>Liquidación de cobros y pagos del periodo</i>	Ejercicio 2020	Ejercicio 2019
	Real	Real
<u>Activos titulizados clasificados en el Activo</u>		
Cobros por amortizaciones ordinarias	19.180	20.670
Cobros por amortizaciones anticipadas	7.024	8.130
Cobros por intereses ordinarios	833	1.151
Cobros por intereses previamente impagados	47	59
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	548	823
Otros cobros en especie	-	-
Otros cobros en efectivo	55	165
<u>Series emitidas clasificadas en el Pasivo (información serie a serie)</u>		
Pagos por amortización ordinaria (Serie A)	(24.779)	(28.398)
Pagos por amortización ordinaria (Serie B)	(659)	(755)
Pagos por amortización ordinaria (Serie C)	(908)	(1.041)
Pagos por amortización ordinaria (Serie D)	(1.098)	(1.258)
Pagos por amortización ordinaria (Serie E)	-	-
Pagos por intereses ordinarios (Serie A)	-	-
Pagos por intereses ordinarios (Serie B)	-	-
Pagos por intereses ordinarios (Serie C)	(2)	(2)
Pagos por intereses ordinarios (Serie D)	(14)	(19)
Pagos por intereses ordinarios (Serie E)	(135)	(173)
Pagos por amortizaciones anticipadas	-	-
Pagos por amortización previamente impagada	-	-
Pagos por intereses previamente impagados	-	-
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-	-
Pagos por intereses de préstamos subordinados	-	-
Otros pagos del periodo	(918)	(1.016)



CLASE 8.^a



003536360

A continuación, se incluye la información de cada una de las liquidaciones intermedias practicadas a los pasivos durante los ejercicios 2020 y 2019:

<i>Liquidación de pagos del período (2020)</i>	<u>Enero 2020</u>	<u>Abril 2020</u>	<u>Julio 2020</u>	<u>Octubre 2020</u>
<u>Series emitidas clasificadas en el Pasivo (información serie a serie)</u>				
Pagos por amortización ordinaria (serie A)	(7.000)	(6.329)	(5.617)	(5.833)
Pagos por amortización ordinaria (serie B)	(187)	(168)	(149)	(155)
Pagos por amortización ordinaria (serie C)	(256)	(232)	(206)	(214)
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)	(311)	(280)	(249)	(258)
Pagos por amortización ordinaria (serie E)	-	-	-	-
Pagos por intereses ordinarios (serie A)	-	-	-	-
Pagos por intereses ordinarios (serie B)	-	-	-	-
Pagos por intereses ordinarios (serie C)	-	-	(2)	-
Pagos por intereses ordinarios (serie D)	(3)	(3)	(6)	(2)
Pagos por intereses ordinarios (serie E)	(43)	(42)	(45)	(5)
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 (2019)</i>	<u>Enero 2019</u>	<u>Abril 2019</u>	<u>Julio 2019</u>	<u>Octubre 2019</u>
<u>Series emitidas clasificadas en el Pasivo (información serie a serie)</u>				
Pagos por amortización ordinaria (serie A)	(8.849)	(6.744)	(6.634)	(6.171)
Pagos por amortización ordinaria (serie B)	(236)	(179)	(176)	(164)
Pagos por amortización ordinaria (serie C)	(325)	(247)	(243)	(226)
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)	(392)	(299)	(294)	(273)
Pagos por amortización ordinaria (serie E)	-	-	-	-
Pagos por intereses ordinarios (serie A)	-	-	-	-
Pagos por intereses ordinarios (serie B)	-	-	-	-
Pagos por intereses ordinarios (serie C)	(1)	(1)	-	-
Pagos por intereses ordinarios (serie D)	(5)	(5)	(5)	(4)
Pagos por intereses ordinarios (serie E)	(44)	(43)	(43)	(43)
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	-	-	-	-



CLASE 8.^a



003536361

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 2020		Ejercicio 2019	
	Hipótesis momento inicial	Momento actual	Hipótesis momento inicial	Momento actual
Tipo de interés medio de la cartera	4,09%	0,46%	4,09%	0,50%
Tasa de amortización anticipada (*)	10%	4,36%	10%	4,30%
Tasa de fallidos	0,30%	0,30%	0,30%	0,11%
Tasa de recuperación de fallidos	75,00%	75,00%	75,00%	75,00%
Tasa de morosidad	0,50%	0,30%	0,50%	0,58%
Ratio Saldo/Valor Tasación	63,67%	32,49%	63,67%	34,68%
Vida media de los activos (meses)	260	127	260	135
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 31/12/2020 y 31/12/2019 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 2020 y a 31 de diciembre de 2019 el Fondo no presentaba importes impagados en ninguna de las diferentes series de Bonos.

Durante 2020 el Fondo abonó 556 miles de euros (2019: 522 miles de euros) al Cedente en concepto de comisión variable (Nota 10.1).



CLASE 8.^a



003536362

10. AJUSTES POR PERIODIFICACIONES DE PASIVO

La composición de este epígrafe del balance a 31 diciembre de 2020 y a 31 de diciembre de 2019 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2020	2019
Comisión Sociedad Gestora	8	8
Comisión administrador	4	2
Comisión agente financiero/pagos	2	2
Comisión variable	2.515	2.735
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	(2)	-
Otras comisiones del cedente	5	4
Otros	-	-
	<u>2.532</u>	<u>2.751</u>

10.1 Movimiento de los ajustes por periodificación de pasivo-cuentas correctoras de repercusión de pérdidas a 31 de diciembre de 2020 y a 31 de diciembre de 2019:

El movimiento de los ajustes de periodificación de pasivo-cuentas correctoras de repercusión de pérdidas a cierre del ejercicio 2020 y 2019 ha sido el siguiente:

	Comisión Sociedad Gestora	Comisión Administración	Comisión Agente Financiero	Comisión variable	Otros
Saldos a 31 de diciembre de 2019	8	2	2	2.735	4
Correcciones/reversiones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-	-	-	-
Importes devengados durante el ejercicio 2020	40	9	9	336	35
Pagos realizados por Fecha de Pago:					
24/01/2020	(10)	(3)	(3)	(274)	(16)
24/04/2020	(10)	(2)	(2)	(177)	(15)
24/07/2020	(10)	(2)	(2)	(105)	(2)
26/10/2020	(10)	-	(2)	-	(1)
Saldos a 31 de diciembre de 2020	<u>8</u>	<u>4</u>	<u>2</u>	<u>2.515</u>	<u>5</u>
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(2)</u>	<u>-</u>



CLASE 8.^a



003536363

	Comisión Sociedad Gestora	Comisión Administración	Comisión Agente Financiero	Comisión variable	Otros
Saldos a 31 de diciembre de 2018	8	2	2	2.776	-
Correcciones/reversiones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-	-	-	-
Importes devengados durante el ejercicio 2019	40	10	9	481	39
Pagos realizados por Fecha de Pago:					
24/01/2019	(10)	(3)	(3)	(78)	(14)
24/04/2019	(10)	(3)	(2)	(92)	(17)
24/07/2019	(10)	(2)	(2)	(82)	(2)
24/10/2019	(10)	(2)	(2)	(270)	(2)
Saldos a 31 de diciembre de 2019	<u>8</u>	<u>2</u>	<u>2</u>	<u>2.735</u>	<u>4</u>
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

11. 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 del Fondo. Las características del contrato de Swap se describen en el apartado 3.4.7.2. del Módulo Adicional del Folleto de Emisión.



CLASE 8.^a



003536364

Los importes recogidos en el balance y cuenta de pérdidas y ganancias en concepto de permuta financiera de intereses durante los ejercicios 2020 y 2019:

	Miles de euros	
	31.12.2020	31.12.2019
Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo	(234)	(378)
Valoración del derivado de cobertura	(521)	(924)
Intereses a pagar devengados y no vencidos	118	100

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

	2020	2019
	Curva para estimación de intereses y descuento de Flujos	Curva de Bloomberg
Tasa de amortización anticipada	4,36%	4,53%
Call	10%	10%
Tasa de impago	0,39%	0,47%
Tasa de Fallido	0,24%	0,11%
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.

Con respecto a la información relativa a la valoración del swap del Fondo realizada por la Sociedad Gestora para dar cumplimiento a sus obligaciones en cuanto a la administración y representación de los Fondos de Titulización a los que representa al amparo de los términos y condiciones recogidos en la Escritura de Constitución de los mismos, la Sociedad Gestora manifiesta que:

- Dispone de la capacidad técnica necesaria y cuenta con personal cualificado para realizar los cálculos requeridos.
- Goza de la independencia necesaria respecto del Cedente para realizar la valoración de los derivados a efectos contables de manera objetiva.



CLASE 8.^a



003536365

12. 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.

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.

13. 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 2020 y a 31 de diciembre de 2019, 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.



CLASE 8.^a



003536366

Los honorarios correspondientes a la auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2020 han sido 4 miles de euros (2019: 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 9 se incluyen las fechas de pago de las liquidaciones intermedias de los ejercicios 2020 y 2019.

Adicionalmente, el periodo medio de pago a proveedores durante los ejercicios 2020 y 2019 no acumula un plazo superior a la periodicidad de pago (30 días).

Acciones realizadas por agencias de calificación durante el ejercicio 2020

Con fecha 3 de enero de 2020, la Sociedad Gestora del Fondo publicó un hecho relevante en la Comisión Nacional del Mercado de Valores en el que se indicaba que la Agencia de Calificación Fitch Ratings, realizó una revisión al alza de la calificación crediticia de los Bonos de la Serie B, pasando de “AA- (sf)” a “AA+ (sf)”, y de la Serie D, pasando de “BB+ (sf)” a “A- (sf)”.

Posteriormente, con fecha 26 de noviembre de 2020, la Sociedad Gestora del Fondo publicó un hecho relevante en la Comisión Nacional del Mercado de Valores en el que se indicaba que la Agencia de Calificación, Moody’s Investors Service, realizó una revisión al alza de la calificación crediticia de los Bonos de la Serie D, pasando de “Ba3 (sf)” a “Ba1 (sf)”.

14. HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al cierre del ejercicio 2020 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
USO INDUSTRIAL



003536367

ANEXO I



CLASE 8.^a



003536368

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



Denominación Fondo: IM CAJA LABORAL 1	S.051
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TUTILIZACION, S.G.F.T. S.A.	
Estados arrojados: NO	
Fecha: 31/12/2020	
Entidades cedentes de los activos titulizados: CAJA LABORAL POPULAR	

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO A.

Ratios (%)	Situación actual 31/12/2020			Situación cierre anual anterior 31/12/2019			Híbridos híbridos fórmulas tecnicas		
	Tasa de activos débiles	Tasa de recuperación válidos	Tasa de amortización anticipada	Tasa de activos débiles	Tasa de recuperación válidos	Tasa de amortización anticipada	Tasa de activos débiles	Tasa de recuperación válidos	Tasa de amortización anticipada
Participaciones hipotecarias	0380	0400	0410	1380	1400	1440	2380	2400	2440
Certificados de transmisión de hipoteca	0381	0401	0411	1381	1401	1441	2381	2401	2441
Préstamos hipotecarios	0382	0402	0412	1382	1402	1442	2382	2402	2442
Cédulas hipotecarias	0383	0403	0413	1383	1403	1443	2383	2403	2443
Préstamos a promotores	0384	0404	0414	1384	1404	1444	2384	2404	2444
Préstamos a PYMES	0385	0405	0415	1385	1405	1445	2385	2405	2445
Préstamos a empresas	0386	0406	0416	1386	1406	1446	2386	2406	2446
Préstamos corporativos	0387	0407	0417	1387	1407	1447	2387	2407	2447
Cédulas trinitarias	0388	0408	0418	1388	1408	1448	2388	2408	2448
Bonos de reserva	0389	0409	0419	1389	1409	1449	2389	2409	2449
Deuda subordinada	0390	0410	0420	1390	1410	1450	2390	2410	2450
Creditos AMP	0391	0411	0421	1391	1411	1451	2391	2411	2451
Préstamos consumo	0392	0412	0422	1392	1412	1452	2392	2412	2452
Préstamos automoción	0393	0413	0423	1393	1413	1453	2393	2413	2453
Cuentas de arrendamiento financiero (leasing)	0394	0414	0424	1394	1414	1454	2394	2414	2454
Cuentas a cobrar	0395	0415	0425	1395	1415	1455	2395	2415	2455
Derechos de créditos futuros	0396	0416	0426	1396	1416	1456	2396	2416	2456
Bonos de titulización	0397	0417	0427	1397	1417	1457	2397	2417	2457
Cédulas internacionalización	0398	0418	0428	1398	1418	1458	2398	2418	2458
Otros	0399	0419	0429	1399	1419	1459	2399	2419	2459



CLASE 8.ª



003536369

Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28005 Madrid, España
(+34) 915 851 300, www.cnmv.es

IM CAJA LABORAL 1

Denominación Fondo: IM CAJA LABORAL 1		5,05,1
Denominación del compartimento:		
Denominación de la gestora: INTERMONEY TUTILIZACION, S.G.F.T.S.A.		
Erazos arrendados: NO		
Fecha: 31/12/2020		
Entidades cedentes de los activos titulizados: CAJA LABORAL POPULAR		

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO B

Total Impagados (miles de euros)	Nº de activos				Total		Deuda Total	Otro Imporites	Principales pendientes no vencidos	Deuda Total	M. Rend. / % Tasaación				
	Principales pendientes vencidos	Intereses diferidos en contabilidad	Intereses impagados en contabilidad	Intereses interrumpidos en contabilidad	Principales pendientes no vencidos	Otro Imporites									
Hasta 1 mes	0460	42	0467	10	0474	0	0481	0	0488	10	0495	1.823	0502	0509	1.834
De 1 a 3 meses	0461	11	0468	8	0475	0	0482	0	0489	9	0496	460	0503	0510	469
De 3 a 6 meses	0462	6	0469	12	0476	0	0483	1	0490	13	0497	314	0504	0511	326
De 6 a 9 meses	0463	1	0470	1	0477	0	0484	0	0491	1	0498	46	0505	0512	46
De 9 a 12 meses	0464	6	0471	36	0478	0	0485	3	0492	37	0499	366	0506	0513	403
Más de 12 meses	0465	28	0472	546	0479	0	0486	59	0493	605	0500	1.402	0507	0514	2.008
Total	0466	94	0473	612	0480	1	0487	63	0494	675	0501	4.419	0508	0515	5.085

Impagados con garantías real (miles de euros)	Nº de activos				Total		Deuda Total	Otro Imporites	Principales pendientes no vencidos	Deuda Total	M. Rend. / % Tasaación				
	Principales pendientes vencidos	Intereses diferidos en contabilidad	Intereses impagados en contabilidad	Intereses interrumpidos en contabilidad	Principales pendientes no vencidos	Otro Imporites									
Hasta 1 mes	0515	42	0522	10	0529	0	0536	0	0543	10	0550	1.823	0557	0564	2.642
De 1 a 3 meses	0516	11	0523	8	0530	0	0537	0	0544	9	0551	460	0558	0565	3.198
De 3 a 6 meses	0517	6	0524	12	0531	0	0538	1	0545	13	0552	314	0559	0566	2.789
De 6 a 9 meses	0518	1	0525	1	0532	0	0539	0	0546	1	0553	46	0560	0567	52.73
De 9 a 12 meses	0519	6	0526	34	0533	0	0540	3	0547	37	0554	366	0561	0568	35.25
Más de 12 meses	0520	28	0527	546	0534	0	0541	59	0548	605	0555	1.402	0562	0569	4.640
Total	0521	94	0528	612	0535	1	0542	63	0549	675	0556	4.419	0563	0570	5.085



CLASE 8.^a



003536370



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: 31/12/2020
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 31/12/2020		Situación cierre anual anterior 31/12/2019		Situación inicial 30/11/2006	
Inferior a 1 año	0600	475	1600	399	2600	0
Entre 1 y 2 años	0601	1.393	1601	1.415	2601	0
Entre 2 y 3 años	0602	3.392	1602	2.374	2602	433
Entre 3 y 4 años	0603	5.462	1603	4.987	2603	927
Entre 4 y 5 años	0604	6.417	1604	7.435	2604	1.776
Entre 5 y 10 años	0605	41.903	1605	48.791	2605	32.866
Superior a 10 años	0606	97.784	1606	118.179	2606	863.998
Total	0607	156.828	1607	183.580	2607	900.000
Vida residual media ponderada (años)	0608	10,60	1608	11,30	2608	21,68

Antigüedad	Situación actual 31/12/2020					
	Situación actual 31/12/2020		Situación cierre anual anterior 31/12/2019		Situación inicial 30/11/2006	
Antigüedad media ponderada (años)	0609	17,28	1609	16,35	2609	3,95



CLASE 8.^a



003536371

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 5.05.1

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2020

Entidades cedentes de los activos titulizados: CAJA LABORAL POPULAR

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

Importe pendiente activos titulizados / Valor garantido (miles de euros)	Situación actual 31/12/2020		Situación cierre anual anterior 31/12/2019		Situación inicial 30/11/2005	
	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente
0% - 40%	0620	3.327	0630	99.936	108.415	2.585
40% - 60%	0621	795	0631	56.011	71.597	2.541
60% - 80%	0622	10	0632	881	2.622	2.650
80% - 100%	0623	0	0633	0	2.195	2.633
100% - 120%	0624	0	0634	0	0	1
120% - 140%	0625	0	0635	0	2.625	0
140% - 160%	0626	0	0636	0	0	0
Superior al 160%	0627	0	0637	0	0	0
Total	0628	4.132	0638	156.028	118.990	9.972
Media ponderada (%)	0639	32,24	0649		34,91	68,67



CLASE 8.^a



003536372



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: 31/12/2020	
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 31/12/2020		Situación cierre anual anterior 31/12/2019		Situación inicial 30/11/2005	
Tipo de interés medio ponderado	0650	0,46	1650	0,50	2650	4,09
Tipo de interés nominal máximo	0651	2,75	1651	3,85	2651	6,20
Tipo de interés nominal mínimo	0652	0	1652	0	2652	2,50



CLASE 8.ª



003536373

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

IM CAJALABORAL 1
5.05.1

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: 31/12/2020
Entidades cedentes de los activos titulizados: CAJA LABORAL POPULAR

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUMPLIDO

Distribución geográfica activos titulizados (píes de euro)	Situación actual 31/12/2020			Situación cierre anual anterior 31/12/2019			Situación inicio 30/11/2009		
	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	0,083	0	1,600	1,683	0	2,660	7	2,683
Aragón	169	0,684	186	1,661	1,684	8,131	2,661	375	2,684
Asturias	0	0,085	0	1,662	1,685	0	2,662	3	2,685
Baleares	0	0,086	0	1,663	1,686	0	2,663	1	2,686
Cantabria	1	0,087	25	1,664	1,687	81	2,664	2	2,687
Cataluña	15	0,088	707	1,665	1,688	884	2,665	47	2,688
Castilla-León	1.300	0,089	40.707	1,666	1,689	51.098	2,666	2.519	2,689
Castilla-La Mancha	0	0,090	0	1,667	1,690	0	2,667	1	2,690
Cataluña	59	0,091	2.366	1,668	1,691	2.648	2,668	143	2,691
Ceuta	0	0,092	0	1,669	1,692	0	2,669	1	2,692
Extremadura	3	0,093	136	1,670	1,693	150	2,670	4	2,693
Galicia	0	0,094	0	1,671	1,694	0	2,671	0	2,694
Madrid	31	0,095	1.536	1,672	1,695	1.734	2,672	101	2,695
Melilla	0	0,096	0	1,673	1,696	0	2,673	0	2,696
Murcia	1	0,097	6	1,674	1,697	0	2,674	2	2,697
Navarra	720	0,098	27.012	1,675	1,698	31.746	2,675	1.903	2,698
La Rioja	108	0,099	3.604	1,676	1,700	4.328	2,676	262	2,699
Comunidad Valenciana	1	0,700	33	1,677	1,701	39	2,677	4	2,700
País Vasco	1.224	0,701	64.615	1,678	1,896	78.732	2,678	4.597	2,701
Total España	4.132	0,702	156.828	16.79	4.467	188.530	2.679	9.872	2.702
Otros países Unión Europea	0,680	0,703	1,680	1,703	1,703	2,680	2,680	2,703	
Bienio	0,681	0,704	1,681	1,704	1,704	2,681	2,681	2,704	
Total general	0,682	0,705	156.828	16,82	4,467	188,530	2,682	9,872	2,705



CLASE 8.^a



003536374

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
 Denominación del compartimento: S.05.1
 Denominación de la gestora: INTERMONEY TUTILIZACION, S.G.E.F.T.S.A.
 Estados agregados: NO
 Fecha: 31/12/2020
 Entidades cedentes de los activos titulizados: CAJA LABORAL POPULAR

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO G

Constitución	Situación actual 31/12/2020		Situación datos anual anterior 31/12/2019		Situación datos 30/11/2006	
	Porcentaje	CVME	Porcentaje	CVME	Porcentaje	CVME
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	0710	0,99	1710	0,93	2710	0,34
Sector	0711	0	1711	0	2711	0
		0712		1712		2712
		-		-		-



CLASE 8.ª



003536375

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.T.S.A.
Estados asegurados: NO
Período de la declaración: 31/12/2020
Mercados de cotización de los valores emitidos: AMF

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO A

Serie	Denominación serie	Situación actual 31/12/2020			Situación cierre anual anterior 31/12/2019			Situación inicial 30/11/2008		
		Nº de valores emitidos	Valor nominal (€)	Principales pendientes	Nº de valores emitidos	Valor nominal (€)	Principales pendientes	Nº de valores emitidos	Valor nominal (€)	Principales pendientes
ES0347565006	A	8.563	17.019	145.733	8.563	19.913	170.512	8.563	100.000	856.300
ES0347565014	B	108	35.868	3.874	108	41.967	4.532	108	100.000	10.800
ES0347565023	C	149	35.856	5.343	149	41.953	6.251	149	100.000	14.900
ES0347565030	D	180	35.868	6.456	180	41.967	7.554	180	100.000	18.000
ES0347565048	E	108	50.000	5.400	108	50.000	5.400	108	100.000	10.800
Total		9.108	166.806	1723	9.108	194.250	1724	9.108	2723	910.800



CLASE 8.ª



003536376

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 asegurados: NO	
Periodo de la declaración: 31/12/2020	
Mercados de cotización de los valores emitidos: AAF	

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

Serie	Denominación subyacente con serie	Grado de subyacente con serie	Índice de referencia	Margen aplicado	Tipo aplicado	Intereses		Intereses pagados	Serie de valores emitidos en el periodo	Principales pendientes		Total Pendiente	Correcciones de valor por revalorización de partidas
						Intereses Acumulados	Intereses no vencidos			Principales no vencidos	Principales Impagados		
ES0347565006	A	NS	Euribor a 3 Meses	0,15	0733	0	0734	0	0742	0736	0737	0738	0739
ES0347565014	B	S	Euribor a 3 Meses	0,20	0	0	0	0	SI	145.733	0	145.733	3.874
ES0347565022	C	S	Euribor a 3 Meses	0,35	0	0	0	0	SI	3.874	0	3.874	5.343
ES0347565030	D	S	Euribor a 3 Meses	0,55	0,04	0	0	0	SI	5.343	0	5.343	6.457
ES0347565048	E	S	Euribor a 3 Meses	3,50	2,99	30	0740	38	SI	5.400	0	5.400	5.468
Total						30	0740	38		166.806	0744	0745	166.874

Tipo de interés medio ponderado de las obligaciones y otros valores emitidos (N)	0,10	0748	0,09	0749	3,09
--	------	------	------	------	------



CLASE 8.^a



003536378

Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28005 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

IM CAJA LABORAL 1

Denominación Fondo: IM CAJA LABORAL 1	S.05.2
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.I., S.A.	
Estados agregados: NO	
Periodo de la declaración: 31/12/2020	
Mercados de cotización de los valores emitidos: AJMF	

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

Serie	Denominación Serie	Fecha último cambio de calificación crediticia	Agencia de calificación emitidora (I)	Situación actual 31/12/2020	Calificación	
					Situación 31/12/2019	Situación inicial 30/11/2006
ES0347565006	A	18/04/2018	0791 FCH	0792 AAA (sf)	0793 AAA (sf)	0794 AAA
ES0347565006	A	26/04/2018	MDY	Aa1 (sf)	Aa1 (sf)	Aaa
ES0347565014	B	03/01/2020	FCH	AA+(sf)	AA-(sf)	AA
ES0347565014	B	02/07/2018	MDY	Aa3 (sf)	Aa3 (sf)	Aa2
ES0347565022	C	04/12/2006	FCH	A+	A+	A+
ES0347565022	C	02/07/2018	MDY	A2(sf)	A2(sf)	A1
ES0347565030	D	03/01/2020	FCH	A-(sf)	Baa+(sf)	Baa3
ES0347565030	D	26/11/2020	MDY	Ba1 (sf)	Ba2 (sf)	CCC
ES0347565046	E	04/12/2006	FCH	CCC	CCC	CCC
ES0347565048	E	04/12/2006	MDY	Ca	Ca	Ca





CLASE 8.^a



003536379

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



Denominación Fondo: IM CAJA LABORAL 1	S.05.2
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.I.S.A.	
Estados asegurados: NO	
Período de la declaración: 31/12/2020	
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF	

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO E

Vista residual de las obligaciones y otros valores emitidos por el Fondo (pilas de euros)	Principales pendientes			
	Situación actual 31/12/2020	Situación cierre anual anterior 31/12/2019	Situación 31/12/2019	Situación legal 30/11/2005
Inferior a 1 año	0765	0	1765	0
Entre 1 y 2 años	0766	0	1766	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
Superior a 10 años	0771	166.806	1771	194.350
Total	0772	166.806	1772	194.350
Vista residual media ponderada (pilas)	0773	26,89	1773	26,84
				2773
				42,89



CLASE 8.^a



003536380

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

IM CAJA LABORAL 1

S.053

Denominación Fondo: IM CAJA LABORAL 1	S.053
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TUTILIZACION, S.G.F.T.S.A.	
Estado agregado: NO	
Fecha: 31/12/2020	

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO A

Información sobre las medidas crediticias del Fondo	Situación actual 31/12/2020		Situación cierre anual anterior 31/12/2019		Situación inicial 30/11/2019	
	0775	5.400	1775	5.400	2775	10.000
1 Importe del Fondo de Reserva constituido (miles de euros)	0776	5.400	1776	5.400	2776	10.620
1.1 Importe mínimo del Fondo de Reserva (miles de euros)	0777	3.24	1777	3.24	2777	1.19
1.2 Porcentaje que representa el Fondo de Reserva constituido sobre el total de pasivos emitidos (%)						
1.3 Denominación de la contrapartida	0778	IM CAJA LABORAL 1	1778	IM CAJA LABORAL 1	2778	IM CAJA LABORAL 1
1.4 Rating de la contrapartida	0779		1779		2779	
1.5 Rating requerido de la contrapartida	0780		1780		2780	
2 Importe disponible de la línea de liquidez (miles de euros)	0781		1781		2781	
2.1 Porcentaje que representa el importe disponible de la línea de liquidez sobre el total de pasivos emitidos (%)	0782		1782		2782	
2.2 Denominación de la contrapartida	0783		1783		2783	
2.3 Rating de la contrapartida	0784		1784		2784	
2.4 Rating requerido de la contrapartida	0785		1785		2785	
3 Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales (miles de euros)	0786		1786		2786	
3.1 Porcentaje que representan los avales sobre el total de los pasivos emitidos (%)	0787		1787		2787	
3.2 Denominación de la entidad avalista	0788		1788		2788	
3.3 Rating del avalista	0789		1789		2789	
3.4 Rating requerido del avalista	0790		1790		2790	
4 Subordinación de series (SN)	0791	5	1791	5	2791	5
4.1 Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total bonos (%)	0792	87,25	1792	87,26	2792	84,02
5 Importe máximo de riesgo cubierto por garantías financieras adquiridas (miles de euros)	0793		1793		2793	
5.1 Denominación de la contrapartida	0794		1794		2794	
5.2 Rating de la contrapartida	0795		1795		2795	
5.3 Rating requerido de la contrapartida	0796		1796		2796	



CLASE 8.ª



003536381

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

IM CAJA LABORAL 1

\$ 0,03

Denominación Fondo: IM CAJA LABORAL 1
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: INTERMONEY TUTILIZACION, S.G.F.I.S.A.
Estados acregados: NO
Fecha: 31/12/2020

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO B

SIM/AF	Importe a pagar por el fondo		Importe a pagar por la compañía		Valor razonable (miles de euros)		Otras características
	Periodicidad liquidación	Tipo de interés anual	Nacional	Nacional	Situación actual 31/12/2020	Situación inicial 31/12/2019	
0600	0601	0602	0603	0605	0606	1806	3005
Banco Santander, S.A.	Trimestral	-0,238%	1.55840269,03 €	1.55840269,03 €	-521	2895	
Total					0608	-521	0810



CLASE 8.^a



003536382

Dirección General de Mercados
Edificios 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: 31/12/2020	

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO B

GARANTÍAS FINANCIERAS EMITIDAS Naturaleza riesgo cubierto	ImpORTE máximo del riesgo cubierto (porcentaje de euros)		Valor en Euros (porcentaje de euros)		Otras características	
	Situación actual 31/12/2020	Situación inicial 30/11/2020	Situación actual 31/12/2020	Situación última anterior 31/12/2019	Situación inicial 30/11/2020	Otras características
Préstamos hipotecarios	0811	1811	0829	1829	2829	2829
Cédulas hipotecarias	0812	1812	0830	1830	2830	2830
Préstamos a promotores	0813	1813	0831	1831	2831	2831
Préstamos a PYMES	0814	1814	0832	1832	2832	2832
Préstamos a empresas	0815	1815	0833	1833	2833	2833
Préstamos corporativos	0816	1816	0834	1834	2834	2834
Cédulas corporativas	0817	1817	0835	1835	2835	2835
Bonos de Tesorería	0818	1818	0836	1836	2836	2836
Deuda subordinada	0819	1819	0837	1837	2837	2837
Créditos AAPP	0820	1820	0838	1838	2838	2838
Préstamos consumo	0821	1821	0839	1839	2839	2839
Préstamos autonomía	0822	1822	0840	1840	2840	2840
Cuentas de arrendamiento financiero (leasing)	0823	1823	0841	1841	2841	2841
Cuentas a cobrar	0824	1824	0842	1842	2842	2842
Derechos de crédito futuro	0825	1825	0843	1843	2843	2843
Bonos de titulización	0826	1826	0844	1844	2844	2844
Total	0827	1827	0845	1845	2845	2845



CLASE 8.^a



003536383

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 TUTILIZACION, S.G.F.I.S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2020	

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO A

Comisión	Compartida	Importe (en miles de euros)	Criterio de determinación de la comisión		Máximo (en miles de euros)	Último (en miles de euros)	Períodos para los que aplica (factor / emisión)	Comisiones recibidas (en miles de euros)	Otras consideraciones
			Bases de cálculo	% anual					
Comisión sociedad gestora	InterMoney Tutilización, S.G.F.I.S.A.	1862	0	3862	4862	5862	10	7862	\$
Comisión administrador	Caja Laboral popular, Cooperativa de Crédito	1863	0	3863	4863	5863		7863	\$
Comisión del agente financiero pagador	BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España	1864	2	3864	4864	5864		7864	N
Otros	Otros	1865	1	3865	4865	5865		7865	



CLASE 8.^a

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

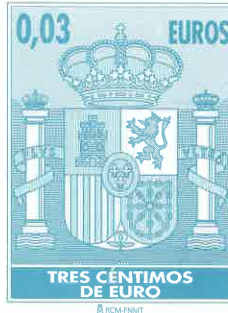
IM CAJA LABORAL 1
\$05,5

Denominación Fondo: IM CAJA LABORAL 1	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TUTELIZACION, S.G.F.I., S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2020	

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

	Forma de cobro	S
1 Diferencia ingresos y gastos (S/N)	0866	S
2 Diferencia cobros y pagos (S/N)	0867	N
3 Otros (S/N)	0868	N
3.1 Descripción	0869	
Contrapartida	0870	CAJA LABORAL POPULAR
Capítulo balero emisión (sólo Fondos con código de emisión)	0871	

Definición por diferencia entre ingresos y gastos (millas de euros)	Fecha cálculo				Total
	31/10/2020	30/11/2020	31/12/2020	31/12/2020	
Ingresos y gastos del periodo de cálculo					
0872 Margen de intereses		9	15	30	
0873 Deterioro de activos financieros (neto)		0	0	0	
0874 Dotaciones a provisiones (neto)		0	0	0	
0875 Ganancias (pérdidas) de activos no convertibles en vista		0	0	0	
0876 Otros ingresos y gastos excepto comisión variable y distribución de dividendos (ganancias)		-5	-6	-10	-20
0877 Impuesto sobre beneficios (I.B)		9	7	-2	10
0878 Impuesto sobre plusvalías (I.P.V.) (ganancias)					
0879 Impuesto sobre ganancias (I.G)					
0880 Comisión variable devengada en cuenta de pérdidas y ganancias (I.D)		-5	7	6	-12
0881 Repercusión de pérdidas (+) / (IA) + (B) + (C) + (D)		0	0	2	2
0882 Comisión variable pagada		0	0	0	0
0883 Comisión variable impagada en el periodo de cálculo					
0884					



003536384



CLASE 8.ª
IMPRESIÓN EN COLOR PARA EL FRENTE DEL DOCUMENTO



003536385

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

IM CAJA LABORAL 1

\$05,5

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: 31/12/2020

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO B

Definición diferencia entre cobros y pagos (más de error)	Fecha cálculo	Total
Cobros y pagos del periodo de cálculo, según foliolet		
Saldo inicial		
Cobros del periodo		
Pagos por intereses y comisiones, distintos de la comisión sobre		
Pagos por devoluciones		
Retención importe Fondo de Reserva		
Pagos por las obligaciones y otros valores emitidos		
Pagos por devudas con entidades de crédito		
Recepciones/retenciones		
Saldo disponible		
Liquidación de comisión variable		



CLASE 8.^a



003536386



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: 31/12/2020	

NOTAS EXPLICATIVAS

En la contabilidad del Fondo no se ha dado de baja del activo ningún Derecho de Crédito por fallido, sin perjuicio de la correspondiente corrección de su valor por deterioro según la Norma 13ª de la Circular 2/2016.

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

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

HIPO. CENTRAL - CPR: 4,360 ,CALL: 10 ,Fallidos: 0,238 ,Recu. Fallidos: 75 ,Impago: 0,387

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.ª
Tercera Subclase de la Clasificación Internacional de Actividades



003536387

IM CAJA LABORAL 1, FTA INFORME DE GESTIÓN EJERCICIO 2020

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



CLASE 8.ª



003536388

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 2020 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	4091	8	41
Número de Deudores	9.941	4085	8	41
Saldo Pendiente	900.000.000	154.167.252	465.097	2.660.780
Saldo Pendiente No Vencido	900.000.000	154.129.375	445.519	2.086.768
Saldo Pendiente Medio	90.253	37684	58.137	64.897
Mayor Préstamo	294.780	166.109	96.0025	154.320
Antigüedad Media Ponderada (meses)	47	207	203	207
Vencimiento Medio Pond. (meses)	260	127	147	131
% sobre Saldo Pendiente		100%	0,3%	1,7%



CLASE 8.^a



003536389

	% 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%	0,11%	N.A.	N.A.
10 Mayor deudor	0,34%	1,01%	N.A.	N.A.
25 Mayor deudor	0,81%	2,37%	N.A.	N.A.
Tipo de Interés				
Variable	100%	100%	100%	100%
Tipo Interés Medio Pond. (%)	4,09%	0,46%	0,58%	0,56%
Margen Medio Pond. (%)	0,59%	0,71%	0,79%	0,77%
Distribución geográfica por deudor				
Pais Vasco	45,95%	41,44%	18,31%	27,3%
Castilla y León	24,84%	31,61%	75,46%	36,77%
Navarra	19,44%	17,15%	0,00%	21,20%
La Rioja	2,31%	2,28%	6,23%	3,53%
Otros	7,46%	7,52%	0,00%	11,20%
Distribución geográfica por garantía (3)				
Pais Vasco	44,92%	40,42%	18,31%	24,63%
Castilla y León	24,88%	31,61%	75,46%	34,3%
Navarra	19,42%	17,26%	0,00%	21,2%
La Rioja	2,44%	2,31%	6,23%	3,53%
Otros	8,34%	8,40%	0,00%	16,34%
LTV (3)				
LTV	63,67%	32,49%	42,83%	47,15%
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

En relación con la situación derivada de la crisis sanitaria ocasionada por la COVID-19, desde el inicio de la pandemia se han producido impactos significativos en la economía española y mundial, que han llevado a un entorno económico incierto. A pesar de estos factores, debido a la estructura financiera del Fondo y a su actividad, los Estados Financieros del Fondo al 31 de diciembre de 2020 no han sufrido, a fecha de formulación, un impacto significativo derivado de la crisis sanitaria ocasionada por la COVID-19.



CLASE 8.^a



003536390

La entrada en vigor de los Reales Decretos Ley 8/2020, de 17 de marzo, de medidas urgentes extraordinarias para hacer frente al impacto económico y social del COVID-19, y 11/2020, de 31 de marzo, por el que se adoptan medidas urgentes complementarias en el ámbito social y económico para hacer frente al COVID-19 decretaron la suspensión temporal de las obligaciones de ciertos contratos de préstamo y de crédito siempre que diesen las circunstancias en ellos descritas. A cierre del ejercicio, esas medidas no tienen un impacto significativo en el Fondo.

2.2. Principales datos del pasivo

A 31 de diciembre de 2020 las características principales de los Bonos emitidos por el Fondo de Titulización eran las siguientes:

Bonos de titulización	Saldo 31/12/19	Saldo 31/12/20	Amortización durante 2020	% Amortización	Intereses Pagados en 2020	Cupón Vigente a 31/12/20
BONO A	170.512.450,10	145.733.183,22	24.779.266,88	14,53%	0,00	0,000%
BONO B	4.532.393,88	3.873.737,52	658.656,36	14,53%	105,84	0,000%
BONO C	6.250.926,97	5.342.529,10	908.397,87	14,53%	2.330,36	0,000%
BONO D	7.553.989,80	6.456.229,20	1.097.760,60	14,53%	13.768,20	0,039%
BONO E	5.400.000,00	5.400.000,00	0,00	0,00%	134.930,88	2,989%
Total	194.249.760,75	166.805.679,04	27.444.081,71			

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 31/12/2020 (Moody's/Fitch)	Calificación actual (Moody's/Fitch)
SERIE A	Aaa/AAA	Aa1 (sf)/AAA (sf)	Aa1 (sf)/AAA (sf)
SERIE B	Aa2/AA	Aa3 (sf)/AA + (sf)	Aa3 (sf)/AA + (sf)
SERIE C	A1/A+	A2(sf)/A+	A2(sf)/A+
SERIE D	Baa3/BBB+	Ba1 (sf)/A-(sf)	Ba1 (sf)/A-(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, geográfica, y por sector de actividad (ver apartado 2.1).



CLASE 8.^a



003536391

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

3.2. Riesgos vinculados a los tipos de interés

El Fondo de Titulización contrató 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 15 de enero de 2021.

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-1 / A-1 / R-1 (middle)	A- / A2 / A / A (high)	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+ / Aa3 / 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+ / Aa3 / 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 / - / - / -	BBB+ / - / - / -	Calificación a corto plazo mínima de F-2



CLASE 8.^a



003536392

3.4. Otros riesgos

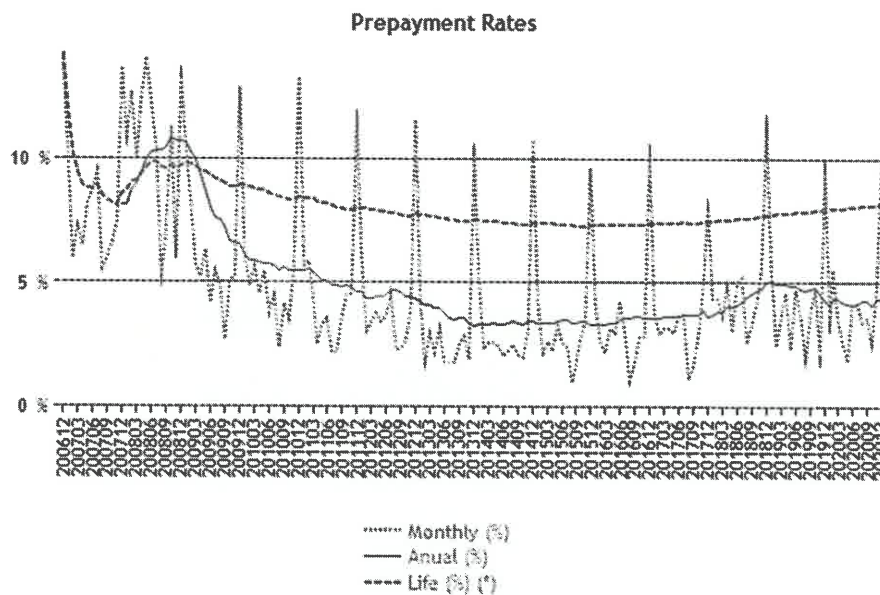
No se han identificado otros riesgos potenciales que pudieran alterar el funcionamiento del Fondo.

4. Evolución del Fondo en el ejercicio 2020

4.1. Amortización anticipada

La tasa de amortización anticipada del Fondo durante el ejercicio 2020 fue del 4,36%.

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





CLASE 8.ª

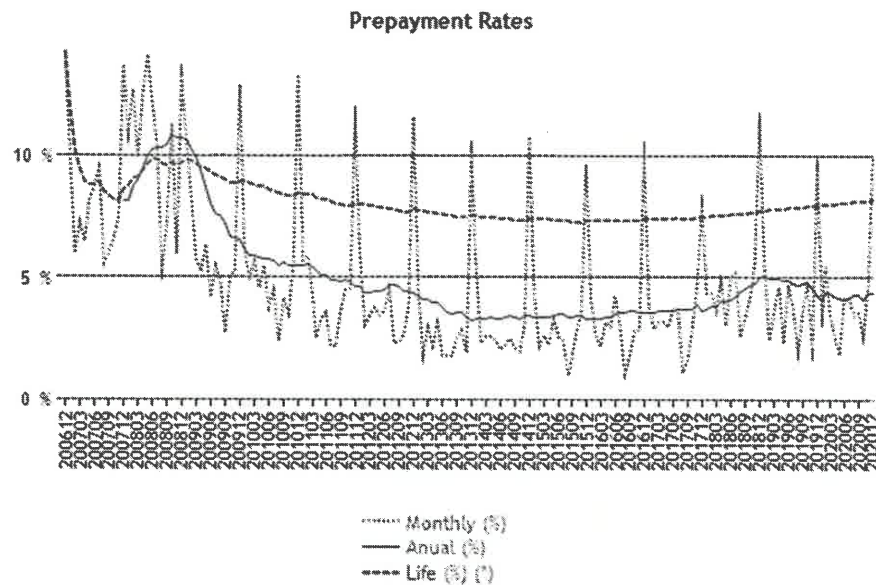


003536393

4.2. Morosidad y Fallidos

Las tasas de morosidad y fallidos al cierre del ejercicio 2020 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 2020 se recoge en el cuadro del apartado 2.1.



CLASE 8.^a



003536394

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	Frecuencia de revisión
Bono A	856.300.000,00	145.733.183,22	0,000%	0,150%	-0,511%	21/01/2021	Trimestral
Bono B	10.800.000,00	3.873.737,52	0,000%	0,200%	-0,511%	21/01/2021	Trimestral
Bono C	14.900.000,00	5.342.529,10	0,000%	0,350%	-0,511%	21/01/2021	Trimestral
Bono D	18.000.000,00	6.456.229,20	0,039%	0,550%	-0,511%	21/01/2021	Trimestral
Bono E	10.800.000,00	5.400.000,00	2,989%	3,500%	-0,511%	21/01/2021	Trimestral
Total	910.800.000,00	166.805.679,04	0,00%				

A 31 de diciembre de 2020, 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 2020 no existe ningún importe pendiente debido y no pagado.

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

Con fecha 3 de enero de 2020, según lo establecido en el apartado 4.5 del Módulo Adicional del Folleto de “IM CAJA LABORAL 1”, la “Agencia de Calificación” Fitch Ratings ha revisado al alza la calificación crediticia de los Bonos de las siguientes Series:

- Serie B, pasando de “AA- (sf)” a “AA+ (sf)”
- Serie D, pasando de “BB+ (sf)” a “A- (sf)”

Además, con fecha 26 de noviembre de 2020, según lo establecido en el apartado 4.5 del Módulo Adicional del Folleto de “IM CAJA LABORAL 1”, la “Agencia de Calificación” Moody’s Investors Service ha revisado al alza la calificación crediticia de los Bonos de las siguientes Series:

- Serie D, pasando de “Ba3 (sf)” a “Ba1 (sf)”



CLASE 8.ª



003536395

5. Generación de flujos de caja en 2019.

Los flujos financieros (principal e intereses) generados por la cartera de activos durante el ejercicio 2020 han ascendido a 27,6 millones de euros, siendo 26,7 millones en concepto de devolución de principal de los préstamos y 0,9 millones en concepto de intereses.

La aplicación de estos flujos junto con el resto de los recursos disponibles del Fondo (tal y como se definen en el apartado 3.4.6.1 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión) se han aplicado siguiendo las condiciones establecidas en el Folleto de Emisión (Orden de Prelación de Pagos, Apartado 3.4.6.3 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión).

6. Riesgos y mecanismos de cobertura: información del Swap, mejoras de crédito y triggers.

6.1. Principales riesgos de la cartera

Tal y como se ha detallado en el apartado 3 anterior los principales riesgos de la cartera son el de morosidad y los derivados de la concentración 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 2020, el Fondo ha pagado en concepto de swap un importe igual a -423.384,97 € y ha recibido por parte de la contrapartida un importe de -639.482,77 €. El pago neto por swap ha sido por lo tanto de 216.097,80 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 euros, y con la estructura de subordinación de las diferentes series de bonos.

En lo que respecta al Fondo de Reserva, su nivel a 31 de diciembre de 2020 era de 5.400.000,00 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 Constitución del Fondo.



CLASE 8.^a



003536396

La siguiente tabla recoge los niveles de mejora de crédito de cada una de las series a cierre del ejercicio 2020 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%	145.733.183,22	90,29%	13,06%
BONO B	10.800.000,00	1,20%	4,86%	3.873.737,52	2,40%	10,66%
BONO C	14.900.000,00	1,66%	3,20%	5.342.529,10	3,31%	7,35%
BONO D	18.000.000,00	2,00%	1,20%	6.456.229,20	4,00%	3,35%
BONO E	10.800.000,00	1,20%		5.400.000,00	3,35%	
Fondo de Reserva	10.800.000,00	1,20%		5.400.000,00	3,35%	
Total emisión	910.800.000,00			166.805.679,04		

6.4. Triggers del Fondo.

Amortización de los bonos

Durante el ejercicio 2020, 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.



CLASE 8.^a



003536397

7. Perspectivas del Fondo

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

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

- Amortización anticipada: 4,36%.
- 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: 0,2381% (Sumatorio de la tasa de nuevos fallidos de los últimos 12 meses).
- Recuperaciones del 75% a los 12 meses.

BONO A		Fecha	Saldo	Principal pagado	interés teórico	interés pagado	interés debido
1	26/10/2020	145.733.183,22	5.832.944,34	0,00	0,00	0,00	
2	25/01/2021	139.921.389,49	5.811.793,73	0,00	0,00	0,00	
3	26/04/2021	133.470.795,96	6.450.593,53	0,00	0,00	0,00	
4	26/07/2021	127.163.547,05	6.307.248,91	0,00	0,00	0,00	
5	25/10/2021	122.854.902,34	4.308.644,71	0,00	0,00	0,00	
6	24/01/2022	117.458.157,22	5.396.745,12	0,00	0,00	0,00	
7	25/04/2022	111.656.895,98	5.801.261,24	0,00	0,00	0,00	
8	25/07/2022	106.020.472,49	5.636.423,49	0,00	0,00	0,00	
9	24/10/2022	100.545.718,44	5.474.754,05	0,00	0,00	0,00	
10	24/01/2023	97.385.543,29	3.160.175,15	0,00	0,00	0,00	
11	24/04/2023	92.737.461,26	4.648.082,03	0,00	0,00	0,00	
12	24/07/2023	88.250.791,78	4.486.669,48	0,00	0,00	0,00	
13	24/10/2023	83.922.366,54	4.328.425,24	0,00	0,00	0,00	
14	24/01/2024	0,00	83.922.366,54	0,00	0,00	0,00	



CLASE 8.^a



003536398

BONO B						
	Fecha	Saldo	Principal pagado	interés teórico	interés pagado	interés debido
1	26/10/2020	3.873.737,52	155.042,64	0,00	0,00	0,00
2	25/01/2021	3.719.252,16	154.485,36	0,00	0,00	0,00
3	26/04/2021	3.719.252,16	0,00	0,00	0,00	0,00
4	26/07/2021	3.719.252,16	0,00	0,00	0,00	0,00
5	25/10/2021	3.265.608,96	453.643,20	0,00	0,00	0,00
6	24/01/2022	3.122.156,88	143.452,08	0,00	0,00	0,00
7	25/04/2022	3.122.156,88	0,00	0,00	0,00	0,00
8	25/07/2022	3.122.156,88	0,00	0,00	0,00	0,00
9	24/10/2022	3.122.156,88	0,00	0,00	0,00	0,00
10	24/01/2023	2.588.607,72	533.549,16	0,00	0,00	0,00
11	24/04/2023	2.465.056,80	123.550,92	0,00	0,00	0,00
12	24/07/2023	2.345.795,64	119.261,16	0,00	0,00	0,00
13	24/10/2023	2.230.743,24	115.052,40	0,00	0,00	0,00
14	24/01/2024	0,00	2.230.743,24	0,00	0,00	0,00

BONO C						
	Fecha	Saldo	Principal pagado	interés teórico	interés pagado	interés debido
1	26/10/2020	5.342.529,10	213.831,39	0,00	0,00	0,00
2	25/01/2021	5.129.468,04	213.061,06	0,00	0,00	0,00
3	26/04/2021	5.129.468,04	0,00	0,00	0,00	0,00
4	26/07/2021	5.129.468,04	0,00	0,00	0,00	0,00
5	25/10/2021	4.503.818,53	625.649,51	0,00	0,00	0,00
6	24/01/2022	4.305.974,84	197.843,69	0,00	0,00	0,00
7	25/04/2022	4.305.974,84	0,00	0,00	0,00	0,00
8	25/07/2022	4.305.974,84	0,00	0,00	0,00	0,00
9	24/10/2022	4.305.974,84	0,00	0,00	0,00	0,00
10	24/01/2023	3.570.121,95	735.852,89	0,00	0,00	0,00
11	24/04/2023	3.399.724,06	170.397,89	0,00	0,00	0,00
12	24/07/2023	3.235.242,96	164.481,10	0,00	0,00	0,00
13	24/10/2023	3.076.565,41	158.677,55	0,00	0,00	0,00
14	24/01/2024	0,00	3.076.565,41	0,00	0,00	0,00



003536399

CLASE 8.ª

BONO D						
	Fecha	Saldo	Principal pagado	interés teórico	interés pagado	interés debido
1	26/10/2020	6.456.229,20	258.404,40	1.683,00	1.683,00	0,00
2	25/01/2021	6.198.753,60	257.475,60	637,20	637,20	0,00
3	26/04/2021	6.198.753,60	0,00	610,20	610,20	0,00
4	26/07/2021	6.198.753,60	0,00	610,20	610,20	0,00
5	25/10/2021	5.442.681,60	756.072,00	610,20	610,20	0,00
6	24/01/2022	5.203.594,80	239.086,80	536,40	536,40	0,00
7	25/04/2022	5.203.594,80	0,00	513,00	513,00	0,00
8	25/07/2022	5.203.594,80	0,00	513,00	513,00	0,00
9	24/10/2022	5.203.594,80	0,00	513,00	513,00	0,00
10	24/01/2023	4.314.346,20	889.248,60	518,40	518,40	0,00
11	24/04/2023	4.108.428,00	205.918,20	421,20	421,20	0,00
12	24/07/2023	3.909.659,40	198.768,60	405,00	405,00	0,00
13	24/10/2023	3.717.905,40	191.754,00	388,80	388,80	0,00
14	24/01/2024	0,00	3.717.905,40	370,80	370,80	0,00

BONO E						
	Fecha	Saldo	Principal pagado	interés teórico	interés pagado	interés debido
1	26/10/2020	5.400.000,00	0,00	42.948,36	4.572,72	38.375,64
2	25/01/2021	5.400.000,00	0,00	40.800,24	0,00	79.175,88
3	26/04/2021	5.400.000,00	0,00	40.800,24	0,00	119.976,12
4	26/07/2021	5.400.000,00	0,00	40.800,24	138.400,92	22.375,44
5	25/10/2021	5.400.000,00	0,00	40.800,24	52.152,12	11.023,56
6	24/01/2022	5.400.000,00	0,00	40.800,24	0,00	51.823,80
7	25/04/2022	5.400.000,00	0,00	40.800,24	0,00	92.624,04
8	25/07/2022	5.400.000,00	0,00	40.800,24	0,00	133.424,28
9	24/10/2022	5.400.000,00	0,00	40.800,24	67.652,28	106.572,24



CLASE 8.^a



003536400

BONO E		Fecha	Saldo	Principal pagado	interés teórico	interés pagado	interés debido
10	24/01/2023	5.400.000,00	0,00	41.248,44	23.789,16	124.031,52	
11	24/04/2023	5.400.000,00	0,00	40.352,04	3.952,80	160.430,76	
12	24/07/2023	5.400.000,00	0,00	40.800,24	83.621,16	117.609,84	
13	24/10/2023	5.400.000,00	0,00	41.248,44	41.488,20	117.370,08	
14	24/01/2024	137.898,088	5.262.101,912	41.248,44	158.618,52	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.

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 2020, 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 enero 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.



CLASE 8.ª
DISEÑO DE MARCA



003536401

7.3. Hechos posteriores al cierre.

No se presentan nuevos cambios posteriores al cierre de la liquidación del ejercicio 2020.



CLASE 8.ª
IMPORTE DE FONDO DE INVERSIÓN DE RENTA FIJA



003536403

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

IM CAJA LABORAL 1

\$054

Denominación Fondo: IM CAJA LABORAL 1	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.P.T. S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2020	

INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO

CUADRO A

Concepto	Meses Impago	Días Impago	Impagado acumulado		Ratio		Ref. Folio							
			Situación actual 31/12/2020	Situación anterior 31/12/2019	Situación actual 31/12/2020	Situación anterior 31/12/2019								
1. Activos Monedas por impagos con antigüedad igual o superior a 7000	3	7002	0	7003	465	7006	1.056	7009	0,30	7012	0,58	7015	0,33	
2. Activos Monedas por otras razones				7004	0	7007	0	7010	0	7013	0	7016	0	
Total Monedas				7005	465	7008	1.056	7011	0,30	7014	0,58	7017	0,33	7018
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a 7019	12	7020	0	7021	2.661	7024	2.410	7027	1,70	7030	1,31	7033	1,52	
4. Activos Fallidos por otras razones				7022	0	7025	0	7028	0	7031	0	7034	0	
Total Fallidos				7023	2.661	7026	2.410	7029	1,70	7032	1,31	7035	1,52	7036

Otras ratios relevantes	Ratio		Ref. Folio
	Situación actual 31/12/2020	Situación ante anterior 31/12/2019	
Dotación del Fondo de Reserva	100	1850	2850
* Que el SUP no fallidos sea igual o mayor al 10% Saldo Inicial.	17,130	1851	2851
	0	1852	2852
	0	1853	2853



CLASE 8.ª



003536404

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

IM CAJA LABORAL 1

5.05.4

Denominación Fondo: IM CAJA LABORAL 1
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.I. S.A.
Estados entregados: NO
Fecha: 31/12/2020

INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO

CUADRO 8

Amortización sucesiva: serie	Títulos	Límite	% Actual	Última Fecha Pago	Referencia Folio
B		0,854	0,859	1858	2858
B		2,40	2,40	2,40	AMORTIZACIÓN DE LOS BONOS (Aparatado 4,9,6 de la Nota de Valores) ; (Saldo nominal de la Serie B sobre Saldo Total de Bonos>>2,40)
B		1,50	0,34	0,34	AMORTIZACIÓN DE LOS BONOS (Aparatado 4,9,6 de la Nota de Valores) ; (Saldo nominal pendiente de los Prestamos con Morosidad + 90 sobre saldo nominal pendiente de los Prestamos no Fallidos<>1,50)
B		0	4,612,85	4,612,85	AMORTIZACIÓN DE LOS BONOS (Aparatado 4,9,6 de la Nota de Valores) ; (Fondo de Reserva dotado en esta Fecha de Pago=>0,00)
B		10	17,94	17,94	AMORTIZACIÓN DE LOS BONOS (Aparatado 4,9,6 de la Nota de Valores) ; (Saldo nominal pendiente de los Prestamos No fallidos sobre saldo inicial de los Prestamos>>10,00)
C		3,31	3,31	3,31	AMORTIZACIÓN DE LOS BONOS (Aparatado 4,9,6 de la Nota de Valores) ; (Saldo nominal de la Serie C sobre Saldo Total de Bonos>>3,31)
C		1	0,34	0,34	AMORTIZACIÓN DE LOS BONOS (Aparatado 4,9,6 de la Nota de Valores) ; (Saldo nominal pendiente de los Prestamos con Morosidad + 90 sobre saldo nominal pendiente de los Prestamos no Fallidos<>1,00)
C		0	4,612,85	4,612,85	AMORTIZACIÓN DE LOS BONOS (Aparatado 4,9,6 de la Nota de Valores) ; (Fondo de Reserva dotado en esta Fecha de Pago=>0,00)
C		10	17,94	17,94	AMORTIZACIÓN DE LOS BONOS (Aparatado 4,9,6 de la Nota de Valores) ; (Saldo nominal pendiente de los Prestamos No fallidos sobre saldo inicial de los Prestamos>>10,00)
D		4	4	4	AMORTIZACIÓN DE LOS BONOS (Aparatado 4,9,6 de la Nota de Valores) ; (Saldo nominal de la Serie D sobre Saldo Total de Bonos>>4,00)
D		0,75	0,34	0,34	AMORTIZACIÓN DE LOS BONOS (Aparatado 4,9,6 de la Nota de Valores) ; (Saldo nominal pendiente de los Prestamos con Morosidad + 90 sobre saldo nominal pendiente de los Prestamos no Fallidos<>0,75)
D		0	4,612,85	4,612,85	AMORTIZACIÓN DE LOS BONOS (Aparatado 4,9,6 de la Nota de Valores) ; (Fondo de Reserva dotado en esta Fecha de Pago=>0,00)
D		10	17,94	17,94	AMORTIZACIÓN DE LOS BONOS (Aparatado 4,9,6 de la Nota de Valores) ; (Saldo nominal pendiente de los Prestamos No fallidos sobre saldo inicial de los Prestamos>>10,00)
Diferimiento/postergamiento intereses: series		0,855	0,859	1859	2859
B		0	-21.762.834,39	-21.762.834,39	POSICIÓN DE INTERESES (Aparatado 3,4,6.4 del Módulo Adicional) ; (Saldo de los Bonos A en la fecha de pago anterior - Recursos disponibles una vez pagados los puntos (i) a (vi) del orden de prioridad de pago) - Saldo nominal pendiente de los préstamos no fallidos<>0,00)
C		0	-17.734.994,23	-17.734.994,23	POSICIÓN DE INTERESES (Aparatado 3,4,6.4 del Módulo Adicional) ; (Saldo de los Bonos A y B en la fecha de pago anterior - Recursos disponibles una vez pagados los puntos (i) a (vi) del orden de prioridad de pago) - Saldo nominal pendiente de los préstamos no fallidos<>0,00)



CLASE 8.^a



003536405

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

BM CAJA LABORAL I

D		POSICIÓN DE INTERESES (Apartado 3.4.6.4 del Módulo Adicional): (Saldo de los Bonos A, B y C en la fecha de pago anterior - Recursos disponibles una vez pagados los puntos (i) a (v) del orden de priorización de pagos - Saldo nominal pendiente de los préstamos no fallidos) (0,00)	
No Reducción del Fondo de Reserva	0	-12.177.693,74	-12.177.693,74
OTROS INTERESES	0856 0857	0860 0861	1860 1861
			2860 2861

Cuadro de texto libre
 Razón 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
 Razón 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



003525854

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 11 de marzo de 2021, y en cumplimiento de la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la C.N.M.V., sobre normas contables, cuentas anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los Fondos de Titulización, del artículo 37 del Código de Comercio y demás normativa aplicable, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión de dicho Fondo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020 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 003536318 al 003536386 Del 003536387 al 003536406
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 003536407 al 003536475 Del 003536476 al 003536495

Firmantes

D. José Antonio Trujillo del Valle

D. Iñigo Trincado Boville

D. Manuel González Escudero