

# **IM CAJA LABORAL 2, 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

## 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 2, 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.

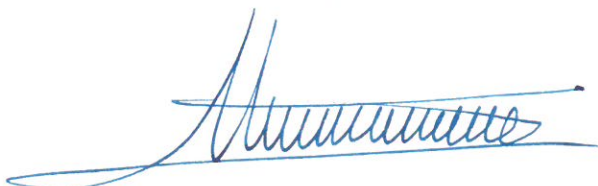
La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo de fecha 8 de abril de 2021.

### **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. 01/21/08899

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:  
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 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

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





CLASE 8.<sup>a</sup>



003519701

## 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.<sup>a</sup>



003519702

## IM CAJA LABORAL 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Balance a 31 de diciembre

	Nota	Miles de euros	
		31.12.2020	31.12.2019(*)
<b>ACTIVO</b>			
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>273.808</b>	<b>297.352</b>
<b>I. Activos financieros a largo plazo</b>	6	<b>273.808</b>	<b>297.352</b>
Activos Titulizados		273.808	297.352
Certificados de Transmisión de Hipoteca		267.295	290.500
Activos dudosos-principal		6.588	6.964
Activos dudosos-interes y otros		-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos		(75)	(112)
Derivados		-	-
Otros activos financieros		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Instrumentos de patrimonio		-	-
Otros		-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos		-	-
<b>II. Activos por impuesto diferido</b>		-	-
<b>III. Otros activos no corrientes</b>		-	-
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>46.989</b>	<b>47.189</b>
<b>IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta</b>		-	-
<b>V. Activos financieros a corto plazo</b>	6	<b>15.621</b>	<b>16.118</b>
Activos Titulizados		15.383	15.754
Certificados de Transmisión de Hipoteca		14.130	14.567
Intereses y gastos devengados no vencidos		51	60
Intereses vencidos e impagados		2	3
Activos dudosos-principal		1.223	1.152
Activos dudosos-interes y otros		-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos		(23)	(28)
Derivados		-	-
Otros activos financieros		238	364
Valores representativos de deuda		-	-
Deudores y otras cuentas a cobrar		238	364
<b>VI. Ajustes por periodificaciones</b>		-	-
Comisiones		-	-
Otros		-	-
<b>VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	7	<b>31.368</b>	<b>31.071</b>
Tesorería		31.368	31.071
Otros activos líquidos equivalentes		-	-
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>320.797</b>	<b>344.541</b>

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.  
La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2020.



CLASE 8.<sup>a</sup>



003519703

## IM CAJA LABORAL 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Balance a 31 de diciembre

	Nota	Miles de euros	
		31.12.2020	31.12.2019(*)
<b>PASIVO</b>			
<b>A) PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>289.586</b>	<b>315.909</b>
<b>I. Provisiones a largo plazo</b>		-	-
<b>II. Pasivos financieros a largo plazo</b>	8	<b>289.586</b>	<b>315.909</b>
Obligaciones y otros valores emitidos		266.424	288.008
Series no subordinadas		199.285	215.430
Series subordinadas		67.139	72.578
Correcciones de valor por reperción de pérdidas (-)		-	-
Deudas con entidades de crédito		20.753	24.315
Préstamos Subordinados		20.753	24.315
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Derivados	11	2.409	3.586
Derivados de cobertura		2.409	3.586
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas(-)		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
<b>III. Pasivos por impuesto diferido</b>		-	-
<b>B) PASIVO CORRIENTE</b>		<b>33.620</b>	<b>32.218</b>
<b>IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta</b>		-	-
<b>V. Provisiones a corto plazo</b>		-	-
<b>VI. Pasivos financieros a corto plazo</b>	8	<b>25.933</b>	<b>24.805</b>
Obligaciones y otros valores emitidos		21.885	23.339
Series no subordinadas		16.343	20.264
Series subordinadas		5.506	3.022
Intereses y gastos devengados no vencidos		36	53
Intereses vencidos e impagados		-	-
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Deudas con entidades de crédito		3.834	1.297
Préstamos Subordinados		3.834	1.297
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-
Intereses vencidos e impagados		-	-
Derivados	11	214	169
Derivados de Cobertura		214	169
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
<b>VII. Ajustes por periodificaciones</b>	10	<b>7.687</b>	<b>7.413</b>
Comisiones		7.687	7.413
Comisión sociedad gestora		11	12
Comisión administrador		3	7
Comisión Agente Financiero/pagos		2	2
Comisión variable		7.662	7.388
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		(7)	-
Otras comisiones		16	4
Otros		-	-
<b>C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>		<b>(2.409)</b>	<b>(3.586)</b>
<b>VIII. Activos financieros disponibles para la venta</b>		-	-
<b>IX. Coberturas de flujos de efectivo</b>	11	<b>(2.409)</b>	<b>(3.586)</b>
<b>X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos</b>		-	-
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>320.797</b>	<b>344.541</b>

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.  
La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2020.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**



003519704

## IM CAJA LABORAL 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### Cuenta de Pérdidas y Ganancias

	Nota	Miles de euros	
		2020	2019(*)
<b>1. Intereses y rendimientos asimilados</b>		<b>1.299</b>	<b>1.660</b>
Activos Titulizados	6	1.299	1.660
Otros activos financieros		-	-
<b>2. Intereses y cargas asimilados</b>		<b>(524)</b>	<b>(457)</b>
Obligaciones y otros valores emitidos	8	(365)	(332)
Deudas con entidades de crédito	8	(7)	-
Otros pasivos financieros	7	(152)	(125)
<b>3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)</b>	11	<b>(413)</b>	<b>(620)</b>
<b>A) MARGEN DE INTERESES</b>		<b>362</b>	<b>583</b>
<b>4. Resultado de operaciones financieras (neto)</b>		-	-
Resultado de derivados de negociación		-	-
<b>5. Diferencias de cambio (neto)</b>		-	-
<b>6. Otros ingresos de explotación</b>		-	-
<b>7. Otros gastos de explotación</b>	10	<b>(442)</b>	<b>(601)</b>
Servicios exteriores		-	-
Servicios de profesionales independientes		-	-
Servicios bancarios y similares		-	-
Publicidad y propaganda		-	-
Otros servicios		-	-
Tributos		-	-
Otros gastos de gestión corriente		(442)	(601)
Comisión de sociedad gestora		(61)	(62)
Comisión administrador		(15)	(16)
Comisión Agente Financiero/pagos		(9)	(9)
Comisión variable		(305)	(471)
Otras comisiones del cedente		-	-
Otros gastos		(52)	(43)
<b>8. Deterioro de activos financieros (neto)</b>	6	<b>42</b>	<b>18</b>
Deterioro neto de activos titulizados		42	18
<b>9. Dotaciones a provisiones (neto)</b>		-	-
<b>10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta</b>		-	-
<b>11. Repercusión de pérdidas (ganancias)</b>	10	<b>38</b>	<b>-</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>12. Impuesto sobre beneficios</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>		<b>-</b>	<b>-</b>

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.  
La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2020.



CLASE 8ª



003519705

## IM CAJA LABORAL 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

## Estado de Flujos de Efectivo

Nota	Miles de euros	
	2020	2019(*)
<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>		
<b>1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones</b>	<b>400</b>	<b>643</b>
Intereses cobrados de los activos titulizados	6 1.309	1.677
Intereses pagados por las obligaciones y otros valores emitidos	8 (382)	(345)
Cobros por operaciones de derivados de cobertura	-	-
Pagos por operaciones de derivados de cobertura	(368)	(564)
Intereses cobrados de otros activos financieros	(152)	(125)
Intereses pagados por deudas con entidades de crédito	8 (7)	-
Otros intereses cobrados/pagados (neto)	-	-
<b>2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados</b>	<b>(130)</b>	<b>(122)</b>
Comisión sociedad gestora	(62)	(62)
Comisión administrador	(19)	(12)
Comisión Agente Financiero/pagos	(9)	(9)
Comisión variable	-	-
Otras comisiones	(40)	(39)
<b>3. Otros flujos de caja provenientes de actividades de explotación</b>	<b>126</b>	<b>(74)</b>
Pagos por garantías financieras	-	-
Cobros por garantías financieras	-	-
Otros pagos de explotación	-	(74)
Otros cobros de explotación	126	-
	<b>(99)</b>	<b>(415)</b>
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/ FINANCIACIÓN</b>		
<b>4. Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>6. Flujos de caja netos por amortizaciones y procedentes de otros activos</b>	<b>926</b>	<b>210</b>
Cobros por amortización ordinaria de activos titulizados	6 13.703	14.137
Cobros por amortización anticipada de activos titulizados	6 8.958	8.805
Cobros por amortización previamente impagada de activos titulizados	6 1.286	1.012
Cobros por amortización de activos previamente clasificados como fallidos	-	-
Cobros netos procedentes de activos recibidos por ejecución de garantías	-	-
Pagos por amortización de obligaciones y otros valores emitidos	8 (23.021)	(23.744)
<b>7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo</b>	<b>(1.025)</b>	<b>(625)</b>
Cobros por concesiones de deudas con entidades de crédito	-	-
Pagos por amortización de deudas con entidades de crédito	8 (1.025)	(625)
Pagos a Administraciones públicas	-	-
Otros cobros y pagos	-	-
<b>C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>	<b>297</b>	<b>32</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo.	7 31.071	31.039
Efectivo o equivalentes al final del periodo.	7 31.368	31.071

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.  
La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2020.



CLASE 8.<sup>a</sup>



003519706

## IM CAJA LABORAL 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos

INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	Nota	Miles de euros	
		2020	2019(*)
<b>1. Activos financieros disponibles para la venta</b>			
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		-	-
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta</b>		<u>-</u>	<u>-</u>
<b>2. Cobertura de los flujos de efectivo</b>			
Ganancias (pérdidas) por valoración		764	661
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración		764	661
Efecto fiscal		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		413	620
Otras reclasificaciones		-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período		<u>(1.177)</u>	<u>(1.281)</u>
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables</b>		<u>-</u>	<u>-</u>
<b>3. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos</b>			
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		-	-
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias</b>		<u>-</u>	<u>-</u>
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3)</b>		<u>-</u>	<u>-</u>

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.  
La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2020.



CLASE 8.<sup>a</sup>



003519707

## IM CAJA LABORAL 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

### 1. NATURALEZA Y ACTIVIDAD

#### a) Constitución y objeto social

IM CAJA LABORAL 2, Fondo de Titulización de Activos (en adelante, el Fondo) se constituyó el 23 de mayo de 2008, 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.

Su actividad consiste en la adquisición de Certificados de Transmisión de Hipoteca emitidos por Caja Laboral Popular Cooperativa de Crédito, Lan Kide Aurrezkia (en adelante, el Cedente o Caja Laboral), que participan de préstamos hipotecarios (véase Nota 6), y en la emisión de Bonos de Titulización de Activos por un importe de 600.000 miles de euros (véase Nota 8). La adquisición de los activos y el desembolso de los Bonos de Titulización se produjeron el 23 de mayo y 2 de junio de 2008, 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 gestión y administración de los activos corresponde al Cedente en su calidad de administrador de los mismos, sin asumir ninguna responsabilidad por el impago de dichos préstamos, obteniendo por dicha gestión una Comisión de Administración. Los gastos de constitución del Fondo, 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



003519708

La Cuenta de Tesorería del Fondo se encuentra en BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España (Agente de pagos) -véase Nota 7-. Caja Laboral concedió dos Préstamos Subordinados al Fondo (véase Nota 8). Adicionalmente, el Fondo tiene contratado un derivado de cobertura con Caja Laboral (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. La Sociedad Gestora 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;

en la fecha de vencimiento legal del Fondo: el 24 de enero de 2051, que corresponde a la Fecha de Pago inmediatamente siguiente a los treinta y seis (36) meses del vencimiento del último Certificado de Transmisión de Hipoteca agrupado en el Fondo.





CLASE 8.<sup>a</sup>



003519709

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 0,006% anual, pagadera en cada Fecha de Pago. Esta comisión se devengará diariamente desde la fecha de desembolso del Fondo hasta la extinción del mismo, y se calculará sobre el saldo nominal pendiente de las operaciones de financiación al comienzo de cada periodo de devengo de intereses.

e) Margen de Intermediación Financiera

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

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

f) Normativa legal

El Fondo está regulado conforme a:

- (i) La Escritura de Constitución del Fondo.
- (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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



003519710

- (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 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



003519711

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.

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



003519712

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.

### 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



003519713

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 de “Activos dudosos – principal” y “Activos dudosos – intereses” recogen el importe total de los activos titulizados que cuentan con algún importe vencido por principal, intereses o gastos pactados contractualmente, con más de tres meses de antigüedad, así como aquéllos que presentan dudas razonables sobre su reembolso total (principal e intereses) en los términos pactados contractualmente. También se incluyen en esta categoría los importes de todas las operaciones del Fondo con un mismo deudor cuando los saldos calificados como dudosos como consecuencia de impagos sean superiores al 25% de los importes pendientes de cobro.

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

e) Activos financieros

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

- Préstamos y partidas a cobrar

En esta categoría se clasifican aquellos activos financieros que, no siendo instrumentos de patrimonio ni derivados, sus cobros son de cuantía determinada o determinable y no se negocian en un mercado activo.



CLASE 8.<sup>a</sup>



003519714

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).

#### 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



CLASE 8.<sup>a</sup>



003519715

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 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



003519716

#### 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.

#### 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.





CLASE 8.<sup>a</sup>



003519717

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”.

El Fondo contrató con Caja Laboral 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



CLASE 8.<sup>a</sup>



003519718

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.

De acuerdo con el apartado 9 de la norma 16<sup>a</sup> 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



003519719

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.

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



003519720

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 su caso, de la entidad cedente, se estima, según el tipo de bien sobre el que recae el derecho real, con los siguientes criterios:

- (i) Vivienda terminada residencia habitual del prestatario. Incluye las viviendas con cédula de ocupación en vigor donde el prestatario vive habitualmente y tiene los vínculos personales más fuertes. La estimación del valor de los derechos recibidos en garantía es como máximo el valor de tasación, ponderado por un 80%.
- (ii) Fincas rústicas en explotación, y oficinas, locales y naves polivalentes terminadas. Incluye terrenos no declarados como urbanizables en los que no está



CLASE 8.<sup>a</sup>



003519721

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 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



003519722

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 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.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



003519723

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 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:



CLASE 8.<sup>a</sup>



003519724

- 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.<sup>a</sup>



003519725

- 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. (%)	4,98%	0,38%	0,54%	0,55%
Margen Medio Pond. (%)	0,66%	0,66%	0,78%	0,74%

(1) excluidos fallidos

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

Bonos de titulación	Cupón vigente
Bono A	0,000%
Bono B	0,088%
Bono C	0,488%

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.

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



003519726

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
<b>Datos Generales</b>				
Número de Préstamos	3.421	2.627	12	65
Número de Deudores	3.418	2.624	12	65
Saldo Pendiente	599.999.997	280.546.581	1.520.908	8.689.535
Saldo Pendiente No Vencido	599.999.997	280.491.373	1.491.562	7.785.237
Saldo Pendiente Medio	175.387	106.794	126.742	133.685
Mayor Préstamo	350.000	255.815	191.974	240.994
Antigüedad Media Ponderada (meses)	25	174	172	173
Vencimiento Medio Pond. (meses)	406	254	274	271
% sobre Saldo Pendiente		100%	0,54%	3%

(1) excluidos fallidos

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

#### *Riesgo de crédito*

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

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

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

#### *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).



CLASE 8.<sup>a</sup>



003519727

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
<b>Concentración por deudor</b>				
Mayor deudor	0,06%	0,09%	N.A.	N.A.
10 Mayor deudor	0,58%	0,87%	N.A.	N.A.
25 Mayor deudor	1,41%	2,1%	N.A.	N.A.
<b>Distribución geográfica por deudor</b>				
Pais Vasco	45,28%	45,01%	21,21%	27,48%
Castilla y León	20,60%	22,33%	35,90%	34,27%
Navarra	18,68%	16,57%	12,62%	16,33%
Otros	15,44%	16,09%	30,27%	21,92%
<b>Distribución geográfica por garantía (3)</b>				
Pais Vasco	43,61%	43,32%	21,21%	24,07%
Castilla y León	20,93%	22,76%	35,90%	34,27%
Navarra	18,89%	16,76%	12,62%	19,75%
Otros	16,57%	17,16%	30,27%	21,91%

(1) excluidos fallidos

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

(3) Sólo para Garantías Hipotecarias

### 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	289.191	313.106
Otros activos financieros	238	364
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	31.368	31.071
Total Riesgo	320.797	344.541



CLASE 8.<sup>a</sup>



003519728

#### 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.<sup>a</sup>  
FINANCIEROS



003519729

## 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	238	-	238	364	-	364
Activos titulizados						
Participaciones hipotecarias	-	-	-	-	-	-
Certificados de transmisión hipotecaria	14.130	267.295	281.425	14.567	290.500	305.067
Préstamos a PYMES	-	-	-	-	-	-
Activos Dudosos-principal	1.223	6.588	7.811	1.152	6.964	8.116
Activos Dudosos-intereses	-	-	-	-	-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos	(23)	(75)	(98)	(28)	(112)	(140)
Intereses devengados no vencidos	51	-	51	60	-	60
Intereses vencidos e impagados	2	-	2	3	-	3
Total	15.621	273.808	289.429	16.118	297.352	313.470

### 6.1 Activos titulizados

Este epígrafe recoge principalmente los Activos Titulizados que Caja Laboral ha cedido al Fondo. Dichos Activos Titulizados se derivan de los activos titulizados concedidos a particulares para la adquisición, construcción, o rehabilitación de viviendas, o bien se trata de subrogaciones por particulares de financiaciones concedidas a promotores para viviendas destinadas a la venta.

Con fecha 23 de mayo de 2008, se produjo la cesión efectiva de los activos titulizados, por importe de 600.000 miles de euros.



CLASE 8.<sup>a</sup>



003519730

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	313.183	337.137
Amortización ordinaria	(13.703)	(14.137)
Amortización anticipada	(8.958)	(8.805)
Amortizaciones previamente impagadas	(1.286)	(1.012)
Saldo final cierre del ejercicio	289.236	313.183

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	8.116	8.185
Altas	1.075	1.748
Bajas	(1.380)	(1.817)
Saldo final cierre del ejercicio	7.811	8.116



CLASE 8.<sup>a</sup>



003519731

### 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	34	-	51	-
Entre 6 y 9 meses	37	-	79	-
Entre 9 y 12 meses	1.152	(23)	1.022	(28)
Más de 12 meses	6.588	(75)	6.964	(112)
<b>Total</b>	<b>7.811</b>	<b>(98)</b>	<b>8.116</b>	<b>(140)</b>

### 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	(140)	(158)
Dotaciones	-	-
Recuperaciones	42	18
Otros	-	-
<b>Saldo final cierre del ejercicio</b>	<b>(98)</b>	<b>(140)</b>

Durante el ejercicio 2020 el ingreso imputado en la cuenta de pérdidas y ganancias relacionada con los activos deteriorados es de 42 miles de euros (2019: ingreso de 18 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 98 miles de euros (2019: 140 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 mencionado las tasas correspondientes al escenario inicial se han informado con las hipótesis



CLASE 8.<sup>a</sup>



003519732

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 :	1.299	1.660
Intereses cobrados:	1.309	1.677
Intereses vencidos e impagados al inicio del ejercicio:	(3)	(4)
Intereses vencidos e impagados al cierre del ejercicio:	2	3
Intereses devengados no vencidos al inicio del ejercicio:	(60)	(76)
Intereses devengados no vencidos al cierre del ejercicio:	51	60
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	3,09%	2,81%
Tipo de interés medio de la cartera:	0,38%	0,42%
Tipo máximo de la cartera:	2,16%	2,31%
Tipo mínimo de la cartera:	0,034%	0,034%





CLASE 8.<sup>a</sup>  
VENITIVA



003519733

**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	168	187
De 1 a 2 años	76	22
De 2 a 3 años	209	190
De 3 a 5 años	948	743
De 5 a 10 años	7.805	7.221
Superior a 10 años	280.030	304.820
Total	289.236	313.183

(\*) 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	14.130	14.437	14.449	14.427	14.361	69.631	146.578
Impago de principal	1.223	-	-	-	-	-	-
Por intereses	1.018	1.031	975	919	863	3.500	3.622
Total	16.371	15.468	15.424	15.346	15.224	73.131	150.200

31.12.2019	Miles de euros						
	2020	2021	2022	2023	2024	2025 - 2029	Resto
Por principal	14.567	14.841	14.866	14.869	14.846	72.469	165.573
Impago de principal	1.152	-	-	-	-	-	-
Por intereses	1.212	1.221	1.158	1.096	1.033	4.234	4.714
Total	16.931	16.062	16.024	15.965	15.879	76.703	170.287



CLASE 8.<sup>a</sup>



003519734

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

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:		
Principal e intereses pendientes de cobro de los Activos titulizados cobrados durante el mes de enero del ejercicio siguiente:	238	364
	238	364

## 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)	31.368	31.071
	<u>31.368</u>	<u>31.071</u>

Este epígrafe corresponde al saldo depositado en concepto de Fondo de Reserva, así como el resto de conceptos que correspondiese depositar en la Cuenta de Tesorería, en la cuenta abierta en BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España.



CLASE 8.<sup>a</sup>



003519735

Durante el ejercicio 2020 se ha devengado un gasto por intereses de la cuenta de tesorería por importe de 152 miles de euros (2019: gastos por importe de 125 miles de euros). Ni a 31 de diciembre de 2020 ni a 31 de diciembre de 2019 existen intereses devengados pendientes de pago.

## 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 Banco BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España, 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	23.638	24.600
Fondo de Reserva	23.638	24.439

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

Miles de euros						
Fecha Pago	Importe Fondo Reserva Inicial	Nivel mínimo del F.R.	Disposición	Adiciones	Bajas	Importe Fondo Reserva Final
24/01/2020	24.439	24.600	(9)	-	-	24.430
24/04/2020	24.430	24.600	-	170	-	24.600
24/07/2020	24.600	24.067	-	-	(533)	24.067
26/10/2020	24.067	23.638	-	-	(429)	23.638

Miles de euros						
Fecha Pago	Importe Fondo Reserva Inicial	Nivel mínimo del F.R.	Disposición	Adiciones	Bajas	Importe Fondo Reserva Final
24/01/2019	24.600	24.600	-	-	-	24.600
24/04/2019	24.600	24.600	-	-	-	24.600
24/07/2019	24.600	24.600	-	-	-	24.600
24/10/2019	24.600	24.600	(161)	-	-	24.439



CLASE 8.<sup>a</sup>  
FINANCIEROS



003519736

## 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	21.885	266.424	288.309	23.339	288.008	311.347
Series no subordinadas	16.343	199.285	215.628	20.264	215.430	235.694
Series subordinadas	5.506	67.139	72.645	3.022	72.578	75.600
Intereses y gastos devengados no vencidos	36	-	36	53	-	53
Deudas con Entidades de Crédito	3.834	20.753	24.587	1.297	24.315	25.612
Préstamo Subordinado	3.834	20.753	24.587	1.297	24.315	25.612
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	-	-	-	-	-
Intereses vencidos e impagados	-	-	-	-	-	-
Derivados de Cobertura	214	2.409	2.623	169	3.586	3.755
Total	25.933	289.586	315.519	24.805	315.909	340.714

### 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
Número de Bonos	5.244	420	336
Valor Nominal	100.000 €	100.000 €	100.000 €
Balance Total	524.400.000 €	42.000.000 €	33.600.000 €
Frecuencia Pago de interés	Trimestral	Trimestral	Trimestral
Frecuencia Pago de principal	Trimestral	Trimestral	Trimestral
	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.
Fechas de pago	Hábil.	Hábil.	Hábil.
Fecha de inicio del devengo de intereses	02/06/2008	02/06/2008	02/06/2008
Primera Fecha de Pago	24/10/2008	24/10/2008	24/10/2008
Vencimiento Legal	24/01/2051	24/01/2051	24/01/2051
Cupón	Variable	Variable	Variable
Índice de Referencia	Euribor a 3 Meses	Euribor a 3 Meses	Euribor a 3 Meses
Margen	0,300%	0,600%	1,000%
Calificación inicial Fitch Rating	AAA	A	BB+

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



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
**CLASE 8.<sup>a</sup>**



003519737

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.

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

	Miles de euros					
	Serie A		Serie B		Serie C	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Saldo inicial del ejercicio	235.694	259.438	42.000	42.000	33.600	33.600
Amortizaciones	(20.066)	(23.744)	(1.642)	-	(1.313)	-
Saldo final cierre del ejercicio	215.628	235.694	40.358	42.000	32.287	33.600

**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:	365	332
Intereses devengados no vencidos al cierre del ejercicio	36	53
Intereses pagados	382	345
Intereses devengados no vencidos al inicio del ejercicio	(53)	(66)

**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
Bonos A	0,000%	0,000%
Bonos B	0,089%	0,196%
Bonos C	0,489%	0,596%



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
**ESTADO**



003519738

**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 Fitch y Moody's Investor Service a las distintas Series y Bonos es el siguiente:

	2020		2019	
	Fitch	Moody's	Fitch	Moody's
Serie A	AAA (sf)	Aa1 (sf)	AAA (sf)	Aa1 (sf)
Serie B	A+(sf)	-	A+(sf)	-
Serie C	B(sf)	-	B+(sf)	-

**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:

PASIVOS FINANCIEROS (2020)		VENCIMIENTOS (AÑOS)						
		2021	2022	2023	2024	2025	2026-2030	RESTO
Serie A	Principal	16.343	16.785	15.880	14.999	14.148	64.856	72.617
Serie A	Intereses	-	-	-	-	-	-	-
Serie B	Principal	3.059	3.142	2.972	2.807	2.648	5.378	20.352
Serie B	Intereses	35	32	30	27	25	99	78
Serie C	Principal	2.447	2.513	2.378	2.246	2.118	8.012	12.573
Serie C	Intereses	155	143	131	120	109	402	265

PASIVOS FINANCIEROS (2019)		VENCIMIENTOS (AÑOS)						
		2020	2021	2022	2023	2024	2025-2029	RESTO
Serie A	Principal	20.264	16.665	15.895	15.133	14.385	61.079	92.273
Serie A	Intereses	-	-	-	-	-	-	-
Serie B	Principal	1.679	3.119	2.975	2.832	2.692	11.433	17.270
Serie B	Intereses	84	78	71	66	61	228	138
Serie C	Principal	1.343	2.495	2.380	2.266	2.154	9.146	13.816
Serie C	Intereses	204	189	174	160	147	556	336



CLASE 8.<sup>a</sup>



003519739

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

	2020	2019
Tasa de amortización anticipada	2,94%	2,67%
Tasa de impago	0,59%	0,64%
Tasa de fallidos	0,36%	0,26%
Tasa de recuperación	80%	80%

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.

## 8.2. Deudas con entidades de crédito

El desglose del epígrafe de Deudas con Entidades de Crédito a 31 de diciembre de 2020 y a 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2020	31.12.2019
Préstamos Subordinados		
Préstamo Subordinado para Fondo de Reserva	24.587	24.600
Gastos iniciales	-	-
Préstamo Subordinado Intereses del primer periodo	-	1.012
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	-
Intereses vencidos e impagados	-	-
Total	<u>24.587</u>	<u>25.612</u>



CLASE 8.<sup>a</sup>



003519740

### 8.2.1 Movimiento de los Préstamos Subordinados.

El movimiento de los Préstamos Subordinados durante los ejercicios 2020 y 2019 ha sido el siguiente:

	Miles de euros		Miles de euros		Miles de euros	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
	Préstamo Subordinado para Fondo de Reserva	Préstamo Subordinado para Fondo de Reserva	Préstamo Subordinado para Gastos iniciales	Préstamo Subordinado para Gastos iniciales	Préstamo Subordinado Intereses del primer periodo	Préstamo Subordinado Intereses del primer periodo
Saldo Inicial	24.600	24.600	-	-	1.012	1.637
Adiciones	-	-	-	-	-	-
Amortización	(13)	-	-	-	(1.012)	(625)
Corrección de valor por repercusión de pérdidas	-	-	-	-	-	-
Saldo Final	<u>24.587</u>	<u>24.600</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.012</u>

- El “Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales” de Caja Laboral se concedió por un importe total de 386 miles de euros. El importe de dicho préstamo se destinó por la Sociedad Gestora al pago de los gastos iniciales del Fondo, sin perjuicio de que en el caso de que exista algún sobrante para esta finalidad, el Fondo pueda utilizarlo como Recursos Disponibles.

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

- El “Préstamo Subordinado para Fondo de Reserva” se concedió por un importe total de 24.600 miles de euros por Caja Laboral. El importe de dicho préstamo se destinó por la Sociedad Gestora a la dotación inicial del Fondo de Reserva.

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





CLASE 8.<sup>a</sup>



003519741

- “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 3.600 miles de euros destinado a cubrir el desfase entre los intereses devengados y los cobrados de los Préstamos Hipotecarios.

La remuneración del Préstamo Subordinado para Intereses del Primer Período corresponde al Tipo de Referencia de los Bonos vigente en cada momento más un margen del 0,25%. Dicha remuneración se liquidará trimestralmente en cada fecha de pago.

La descripción completa del Préstamo Subordinado para Intereses del Primer Período se encuentra en el apartado 3.4.3.3 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión.

#### 8.2.2 Intereses y cargas asimiladas - Deudas con entidades de crédito:

El desglose del epígrafe a 31 de diciembre de 2020 y a 31 de diciembre de 2019 se detalla a continuación:

	Miles de euros	
	31.12.2020	31.12.2019
Deudas con entidades de crédito:		
Intereses pagados	7	-
Intereses devengados no vencidos al cierre del ejercicio	7	-
Intereses vencidos e impagados al cierre del ejercicio	-	-
Intereses devengados no vencidos al inicio del ejercicio	-	-
Intereses vencidos e impagados al inicio del ejercicio	-	-



CLASE 8.<sup>a</sup>



003519742

### 8.2.3 Estimaciones de vencimiento de los pasivos financieros

En los siguientes cuadros se muestran los flujos financieros que se estiman generarán cada uno de los Préstamos Subordinados a 31 de diciembre de 2020 y a 31 de diciembre de 2019:

Clase de préstamo	Tipo de flujo	VENCIMIENTOS (AÑOS) (2020)						
		2021	2022	2023	2024	2025	2026-2030	RESTO
Prest. Para Fondo de Reserva	Amortización	3.834	1.896	1.756	1.654	1.556	2.766	11.125
Prest. Para Fondo de Reserva	Intereses	-	-	-	-	-	-	-
Prest. Para Gastos Iniciales	Amortización	-	-	-	-	-	-	-
Prest. Para Gastos Iniciales	Intereses	-	-	-	-	-	-	-
Prest. Int. Del 1er periodo	Amortización	-	-	-	-	-	-	-
Prest. Int. Del 1er periodo	Intereses	-	-	-	-	-	-	-
		<b>3.834</b>	<b>1.896</b>	<b>1.756</b>	<b>1.654</b>	<b>1.556</b>	<b>2.766</b>	<b>11.125</b>

Clase de préstamo	Tipo de flujo	VENCIMIENTOS (AÑOS) (2019)						
		2020	2021	2022	2023	2024	2025-2029	RESTO
Prest. Para Fondo de Reserva	Amortización	285	2.085	1.988	1.880	1.774	5.197	11.391
Prest. Para Fondo de Reserva	Intereses	-	-	-	-	-	-	-
Prest. Para Gastos Iniciales	Amortización	-	-	-	-	-	-	-
Prest. Para Gastos Iniciales	Intereses	-	-	-	-	-	-	-
Prest. Int. Del 1er periodo	Amortización	1.012	-	-	-	-	-	-
Prest. Int. Del 1er periodo	Intereses	-	-	-	-	-	-	-
		<b>1.297</b>	<b>2.085</b>	<b>1.988</b>	<b>1.880</b>	<b>1.774</b>	<b>5.197</b>	<b>11.391</b>

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

	2020	2019
Curva para estimación de intereses y descuento de Flujos	Curva de Bloomberg	Curva de Bloomberg
Tasa de amortización anticipada	2,94%	2,67%
Call	10%	10%
Tasa de fallidos	0,365%	0,261%
Tasa de impago	0,591%	0,637%
Tasa de recuperación	80%	80%

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

Préstamos Subordinados	Saldo Inicial	Saldo Pendiente	Cupón vigente
Préstamo Subordinado para los gastos iniciales	386.000,00	0,00	0,000%
Préstamo Subordinado para el Fondo de reserva	24.600.000,00	24.586.442,38	0,000%
Préstamo Subordinado para el desfase inicial	3.600.000,00	0,00	0,000%
Total	28.586.000,00	24.586.442,38	



CLASE 8.<sup>a</sup>



003519743

## 9. LIQUIDACIONES INTERMEDIAS

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

<i>Liquidación de cobros y pagos del período</i>	<u>Ejercicio 2020</u>	<u>Ejercicio 2019</u>
	Real	Real
<u>Activos titulizados clasificados en el Activo</u>		
Cobros por amortizaciones ordinarias	13.703	14.137
Cobros por amortizaciones anticipadas	8.958	8.805
Cobros por intereses ordinarios	1.212	1.588
Cobros por intereses previamente impagados	97	89
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	1.286	1.012
Otros cobros en especie	-	-
Otros cobros en efectivo	-	-
<u>Series emitidas clasificadas en el Pasivo (información serie a serie)</u>		
Pagos por amortización ordinaria (Serie A)	(20.066)	(23.744)
Pagos por amortización ordinaria (Serie B)	(1.642)	-
Pagos por amortización ordinaria (Serie C)	(1.313)	-
Pagos por intereses ordinarios (Serie A)	(62)	-
Pagos por intereses ordinarios (Serie B)	(102)	(116)
Pagos por intereses ordinarios (Serie C)	(218)	(229)
Pagos por amortizaciones anticipadas (serie...)	-	-
Pagos por amortización previamente impagada (serie...)	-	-
Pagos por intereses previamente impagados (serie...)	-	-
Pagos por amortización de Préstamos Subordinados	(1.025)	(625)
Pagos por intereses de Préstamos Subordinados	(7)	-
Otros pagos del período	(650)	(811)



## CLASE 8.<sup>a</sup>



003519744

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)	(6.746)	(5.489)	(3.918)	(3.913)
Pagos por amortización ordinaria (serie B)	-	(176)	(733)	(733)
Pagos por amortización ordinaria (serie C)	-	(141)	(586)	(586)
Pagos por intereses ordinarios (serie A)	-	-	(62)	-
Pagos por intereses ordinarios (serie B)	(21)	(22)	(43)	(16)
Pagos por intereses ordinarios (serie C)	(51)	(52)	(68)	(47)
Pagos por amortizaciones anticipadas (serie...)	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada (serie...)	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados (serie...)	-	-	-	-
Pagos por amortización de Préstamos Subordinados	-	(147)	(550)	(328)
Pagos por intereses de Préstamos Subordinados	-	-	-	(7)

<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)	(6.264)	(5.933)	(5.735)	(5.812)
Pagos por amortización ordinaria (serie B)	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria (serie C)	-	-	-	-
Pagos por intereses ordinarios (serie A)	-	-	-	-
Pagos por intereses ordinarios (serie B)	(30)	(31)	(31)	(24)
Pagos por intereses ordinarios (serie C)	(59)	(58)	(58)	(54)
Pagos por amortizaciones anticipadas	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados	-	-	-	-
Pagos por amortización de Préstamos Subordinados	(240)	(211)	(174)	-
Pagos por intereses de Préstamos Subordinados	-	-	-	-



CLASE 8.<sup>a</sup>  
ESTADO



003519745

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	4,98%	0,38%	4,98%	0,42%
Tasa de amortización anticipada (*)	10%	3,09%	10%	2,81%
Tasa de fallidos	0,30%	0,37%	0,30%	0,28%
Tasa de recuperación de fallidos	80%	80%	80%	80%
Tasa de morosidad	0,53%	0,54%	0,53%	0,67%
Ratio Saldo/Valor Tasación	91,55%	60,06%	91,55%	62,61%
Vida media de los activos (meses)	409	254	409	265
Hipótesis de fecha de liquidación anticipada del fondo	24/04/2036	24/10/2035	24/04/2036	24/10/2035

(\*) 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. Asimismo, el Fondo no ha dispuesto de mejoras crediticias para hacer frente al pago de la serie durante los ejercicios 2020 y 2019 ni ha abonado ningún concepto de margen de intermediación al Cedente.



CLASE 8.<sup>a</sup>



003519746

## 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	11	12
Comisión administrador	3	7
Comisión Agente Financiero/pagos	2	2
Comisión variable	7.662	7.388
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	(7)	-
Otras comisiones	16	4
Otros	-	-
	<u>7.687</u>	<u>7.413</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	12	7	2	7.388	4
Correcciones/reversiones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-	-	(31)	-
Importes devengados durante el ejercicio 2020	61	15	9	305	52
Pagos realizados por Fecha de Pago:					
24/01/2020	(15)	-	(2)	-	(2)
24/04/2020	(15)	(12)	(2)	-	(28)
24/07/2020	(16)	(4)	(2)	-	(10)
26/10/2020	(16)	(3)	(3)	-	-
Saldos a 31 de diciembre de 2020	<u>11</u>	<u>3</u>	<u>2</u>	<u>7.662</u>	<u>16</u>
Correcciones/reversiones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-	-	(7)	-



CLASE 8.<sup>a</sup>



003519747

	Comisión Sociedad Gestora	Comisión Administración	Comisión Agente Financiero	Comisión variable	Otros
Saldos a 31 de diciembre de 2018	12	3	2	6.917	-
Correcciones/reversiones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-	-	-	-
Importes devengados durante el ejercicio 2019	62	16	9	471	43
Pagos realizados por Fecha de Pago:					
24/01/2019	(16)	(4)	(2)	-	(1)
24/04/2019	(16)	(4)	(2)	-	(27)
24/07/2019	(15)	(4)	(2)	-	(9)
24/10/2019	(15)	-	(3)	-	(2)
Saldos a 31 de diciembre de 2019	<u>12</u>	<u>7</u>	<u>2</u>	<u>7.388</u>	<u>4</u>
Correcciones/reversiones 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 Caja Laboral 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.<sup>a</sup>



003519748

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	(413)	(620)
Valoración del derivado de cobertura	(2.409)	(3.586)
Intereses a pagar devengados y no vencidos	214	169

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	Curva de Bloomberg
Tasa de amortización anticipada	2,94%	2,67%
Call	10%	10%
Tasa de impago	0,59%	0,64%
Tasa de Fallido	0,36%	0,26%
Recuperación de fallidos	80%	80%

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.<sup>a</sup>



003519749

## 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.

Los honorarios correspondientes a la auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2020 han sido 4 miles de euros (2019: 4 miles de euros).



CLASE 8.<sup>a</sup>



003519750

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 “B+ (sf)” a “BB- (sf)”.

Posteriormente, con fecha 8 de octubre 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 a la baja de la calificación crediticia de los Bonos de la Serie C, pasando de “BB- (sf)” a “B (sf)”.

## 15. 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.<sup>a</sup>**

REPUBLICA



003519751

**ANEXO I**



CLASE 8.<sup>a</sup>

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

IM CAJA LABORAL 2

S.05.1

Denominación Fondo: IM CAJA LABORAL 2  
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

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO A

Fondo (N)	Situación actual 31/12/2020		Situación cierre anual anterior 31/12/2019		Situación inicio del ejercicio		Situación inicio del ejercicio		Situación inicio del ejercicio		Situación inicio del ejercicio	
	Tasa de activos diferidos	Tasa de pérdidas	Tasa de recuperación anticipada	Tasa de recuperación realizada	Tasa de recuperación anticipada	Tasa de recuperación realizada	Tasa de recuperación anticipada	Tasa de recuperación realizada	Tasa de recuperación anticipada	Tasa de recuperación realizada	Tasa de recuperación anticipada	Tasa de recuperación realizada
Participaciones hipotecarias	0,380	0,400	0,440	1,400	1,420	1,421	0	1,441	2,81	2,81	2,81	0
Certificados de transmisión de hipoteca	0,381	2,70	0,441	1,401	1,421	1,422	0	1,441	2,81	2,81	2,81	0
Préstamos hipotecarios	0,382	0,402	0,442	1,402	1,422	1,423	0	1,442	2,82	2,82	2,82	0
Cédulas hipotecarias	0,383	0,403	0,443	1,403	1,423	1,424	0	1,443	2,83	2,83	2,83	0
Préstamos a promotores	0,384	0,404	0,444	1,404	1,424	1,425	0	1,444	2,84	2,84	2,84	0
Préstamos a PYMES	0,385	0,405	0,445	1,405	1,425	1,426	0	1,445	2,85	2,85	2,85	0
Préstamos a empresas	0,386	0,406	0,446	1,406	1,426	1,427	0	1,446	2,86	2,86	2,86	0
Préstamos corporativos	0,387	0,407	0,447	1,407	1,427	1,428	0	1,447	2,87	2,87	2,87	0
Cédulas territoriales	0,388	0,408	0,448	1,408	1,428	1,429	0	1,448	2,88	2,88	2,88	0
Bonos de tesorería	0,389	0,409	0,449	1,409	1,429	1,430	0	1,449	2,89	2,89	2,89	0
Deuda subordinada	0,390	0,410	0,450	1,410	1,430	1,431	0	1,450	2,90	2,90	2,90	0
Cuentas AHP	0,391	0,411	0,451	1,411	1,431	1,432	0	1,451	2,91	2,91	2,91	0
Préstamos consumo	0,392	0,412	0,452	1,412	1,432	1,433	0	1,452	2,92	2,92	2,92	0
Préstamos automoción	0,393	0,413	0,453	1,413	1,433	1,434	0	1,453	2,93	2,93	2,93	0
Cuentas de arrendamiento financiero (leasing)	0,394	0,414	0,454	1,414	1,434	1,435	0	1,454	2,94	2,94	2,94	0
Cuentas a cobrar	0,395	0,415	0,455	1,415	1,435	1,436	0	1,455	2,95	2,95	2,95	0
Derechos de crédito sucos	0,396	0,416	0,456	1,416	1,436	1,437	0	1,456	2,96	2,96	2,96	0
Bonos de titulización	0,397	0,417	0,457	1,417	1,437	1,438	0	1,457	2,97	2,97	2,97	0
Cédulas internacionalización	0,398	0,418	0,458	1,418	1,438	1,439	0	1,458	2,98	2,98	2,98	0
Otros	0,399	0,419	0,459	1,419	1,439	1,440	0	1,459	2,99	2,99	2,99	0



003519752



CLASE 8.<sup>a</sup>



003519753

Dirección General de Mercados  
Edison, 4, 28008 Madrid, España  
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

IM CAJA LABORAL 2

Denominación Fondo: IM CAJA LABORAL 2		\$ 05.1
Denominación del compartimento:		
Denominación de la gestora: INTERMONEY TUTILIZACION, S.G.F.T.S.A.		
Estatos agregados: NO		
Fecha: 31/12/2020		
Entidades cedentes de los activos titulizados: CAJA LABORAL POPULAR		

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

Total Impagados (millas de euro)	Nº de activos		Importes devengados en contabilidad		Importes devengados en contabilidad		Ingresos devengados en contabilidad		Total	Principales pendientes no vendidos	Otros importes	Deuda Total	Deuda Total	Valor ganancias con transacción > 2 años	% Deuda / % Transacción
	Principales pendientes vendidos	Ingresos devengados en contabilidad	Principales pendientes no vendidos	Ingresos devengados en contabilidad	Principales pendientes no vendidos	Otros importes	Deuda Total	Valor ganancias con transacción > 2 años							
Hasta 1 mes	45	0467	13	0474	1	0481	0	0488	13	0495	4.111	6502	0509	4.124	55,03
De 1 a 3 meses	18	0468	16	0475	2	0482	0	0489	18	0496	1.968	0503	0510	1.986	64,87
De 3 a 6 meses	7	0469	11	0476	0	0483	2	0490	13	0497	792	0504	0511	805	62,87
De 6 a 9 meses	6	0470	20	0477	0	0484	3	0491	22	0498	786	0505	0512	808	65,37
De 9 a 12 meses	5	0471	26	0478	0	0485	3	0492	30	0499	719	0506	0513	748	68,73
Más de 12 meses	38	0472	878	0479	0	0486	150	0493	1.023	0500	4.584	0507	0514	3.607	75,89
<b>Total</b>	<b>119</b>	<b>0473</b>	<b>960</b>	<b>0480</b>	<b>2</b>	<b>0487</b>	<b>157</b>	<b>0494</b>	<b>1.119</b>	<b>0501</b>	<b>12.089</b>	<b>0508</b>	<b>0515</b>	<b>14.078</b>	<b>65,57</b>

Impagados con garantía real (millas de euro)	Nº de activos		Importes devengados en contabilidad		Importes devengados en contabilidad		Ingresos devengados en contabilidad		Total	Principales pendientes no vendidos	Otros importes	Deuda Total	Deuda Total	Valor ganancias con transacción > 2 años	% Deuda / % Transacción
	Principales pendientes vendidos	Ingresos devengados en contabilidad	Principales pendientes no vendidos	Ingresos devengados en contabilidad	Principales pendientes no vendidos	Otros importes	Deuda Total	Valor ganancias con transacción > 2 años							
Hasta 1 mes	45	0522	13	0529	1	0536	0	0543	13	0550	4.111	6557	0564	4.124	55,03
De 1 a 3 meses	18	0523	16	0530	2	0537	0	0544	18	0551	1.968	0558	0565	1.986	64,87
De 3 a 6 meses	7	0524	11	0531	0	0538	2	0545	13	0552	792	0559	0566	805	62,87
De 6 a 9 meses	6	0525	20	0532	0	0539	3	0546	22	0553	786	0560	0567	808	65,37
De 9 a 12 meses	5	0526	26	0533	0	0540	3	0547	30	0554	719	0561	0568	748	68,73
Más de 12 meses	38	0527	873	0534	0	0541	150	0548	1.023	0555	4.584	0562	0569	3.607	75,89
<b>Total</b>	<b>119</b>	<b>0528</b>	<b>960</b>	<b>0535</b>	<b>2</b>	<b>0542</b>	<b>157</b>	<b>0549</b>	<b>1.119</b>	<b>0556</b>	<b>12.089</b>	<b>0563</b>	<b>0570</b>	<b>14.078</b>	<b>65,57</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



003519754



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

IM CAJA LABORAL 2

<b>S.05.1</b>
<b>Denominación Fondo: IM CAJA LABORAL 2</b>
<b>Denominación del compartimento:</b>
<b>Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.</b>
<b>Estados agregados: NO</b>
<b>Fecha: 31/12/2020</b>
<b>Entidades cedentes de los activos titulizados: CAJA LABORAL POPULAR</b>

**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 22/05/2008	
Inferior a 1 año	0600	168	1600	187	2600	0
Entre 1 y 2 años	0601	76	1601	22	2601	0
Entre 2 y 3 años	0602	209	1602	190	2602	0
Entre 3 y 4 años	0603	280	1603	325	2603	0
Entre 4 y 5 años	0604	668	1604	418	2604	0
Entre 5 y 10 años	0605	7.805	1605	7.221	2605	93
Superior a 10 años	0606	280.030	1606	304.820	2606	599.907
<b>Total</b>	<b>0607</b>	<b>289.236</b>	<b>1607</b>	<b>313.183</b>	<b>2607</b>	<b>600.000</b>
<b>Vida residual media ponderada (años)</b>	<b>0608</b>	<b>21,25</b>	<b>1608</b>	<b>22,14</b>	<b>2608</b>	<b>33,82</b>

Antigüedad	Situación actual 31/12/2020		Situación cierre anual anterior 31/12/2019		Situación inicial 22/05/2008	
Antigüedad media ponderada (años)	0609	14,47	1609	13,48	2609	2,08



CLASE 8.<sup>a</sup>



003519755

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

IM CAJA LABORAL 2  
S.05.1

Denominación Fondo: IM CAJA LABORAL 2  
Denominación del compartimento:  
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.P.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 D

Importe ponderado activos titulizados / Valor parámetro (miles de euros)	Situación actual 31/12/2020		Situación cierre anual anterior 31/12/2019		Situación inicio 29/02/2008	
	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente
0% - 40%	405	20.106	365	18.696	16	1.215
40% - 60%	916	91.302	767	75.915	30	4.233
60% - 80%	1.362	176.522	1.635	216.514	83	11.578
80% - 100%	9	1.807	14	2.179	3.281	503.300
100% - 120%	0	0	0	0	11	2.445
120% - 140%	0	0	0	0	0	0
140% - 160%	0	0	0	0	0	0
Superior al 160%	0	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>2.692</b>	<b>286.236</b>	<b>2.781</b>	<b>313.188</b>	<b>3.491</b>	<b>600.000</b>
<b>Media ponderada (%)</b>	<b>60,41</b>	<b>60,49</b>	<b>62,94</b>	<b>64,49</b>	<b>91,55</b>	<b>26,49</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



003519756



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

IM CAJA LABORAL 2

<b>\$05.1</b>
<b>Denominación Fondo: IM CAJA LABORAL 2</b>
<b>Denominación del compartimento:</b>
<b>Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.</b>
<b>Estados agregados: NO</b>
<b>Fecha: 31/12/2020</b>
<b>Entidades cedentes de los activos titulizados: CAJA LABORAL POPULAR</b>

**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 22/05/2008	
Tipo de Interés medio ponderado	0650	0,39	1650	0,42	2650	4,98
Tipo de Interés nominal máximo	0651	2,25	1651	2,34	2651	6,17
Tipo de Interés nominal mínimo	0652	0	1652	0,03	2652	2,50





CLASE 8.<sup>a</sup>

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

IM CAJA LABORAL 2

5.05.1

Denominación Fondo: IM CAJA LABORAL 2

Denominación del compartimento:

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

Distribución geográfica activos titulados (países de origen)	Situación actual 31/12/2020			Situación cierre anual anterior 31/12/2019			Situación inicio 29/06/2006		
	Nº de activos vivos	Principial pendiente	Nº de activos vivos	Principial pendiente	Nº de activos vivos	Principial pendiente	Nº de activos vivos	Principial pendiente	
Aragón	0660	2	0683	160	170	2650	3	2683	308
Asturias	0661	176	0594	17.307	181	1694	18.397	246	2684
Baleares	0662	115	0585	11.181	117	1085	11.244	125	2685
Canarias	0663	0	0556	0	0	0	0	0	0
Cantabria	0664	0	0687	0	0	0	0	0	0
Castilla León	0665	79	0588	7.943	82	1688	8.739	2665	89
Castilla-La Mancha	0666	698	0689	65.617	723	1699	71.232	2666	14.640
Cataluña	0667	3	0590	344	3	1690	361	2667	3
Ciudad Real	0668	7	0591	1.153	8	1691	1.346	2668	13
Ciudad Valenciana	0669	0	0592	0	0	0	0	0	0
Extremadura	0670	0	0693	0	0	0	0	0	0
Galicia	0671	0	0594	0	0	0	0	0	0
Madrid	0672	28	0595	3.632	29	1695	3.841	2672	34
Murcia	0673	0	0596	0	0	0	0	0	0
Navarra	0674	1	0597	105	1	1697	199	2674	1
País Vasco	0675	455	0598	42.912	471	1698	52.334	2675	628
La Rioja	0676	47	0599	4.862	48	1699	5.308	2676	66
Comunidad Valenciana	0677	1	0700	150	1	1700	156	2677	2
País Vasco	0678	1.078	0701	128.769	1.115	1701	139.447	2678	1.388
<b>Total España</b>	<b>0679</b>	<b>2.692</b>	<b>0702</b>	<b>206.236</b>	<b>2.791</b>	<b>1702</b>	<b>318.183</b>	<b>2679</b>	<b>3.421</b>
Otros países Unión Europea	0680		0703			1703		2680	
Resto	0681		0704			1704		2681	
<b>Total general</b>	<b>0682</b>	<b>2.692</b>	<b>0705</b>	<b>206.236</b>	<b>2.791</b>	<b>1705</b>	<b>318.183</b>	<b>2682</b>	<b>3.421</b>
									<b>600.000</b>



003519757



CLASE 8.<sup>a</sup>



003519758

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

IM CAJA LABORAL 2

Denominación Fondo: IM CAJA LABORAL 2		S0551	
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

CUADRO 6

Concentración	Situación actual 31/12/2020		Situación cierre anual anterior 31/12/2019		Situación inicio 22/02/2020	
	Porcentaje	CNVE	Porcentaje	CNVE	Porcentaje	CNVE
Diez primeros cedentes/emisores con más concentración	0710	0,87	1710	0,83	2710	0,58
Sector	0711	0	1711	0	2711	0
		0712		1712		2712







CLASE 8.<sup>a</sup>

003519761



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

IM CAJA LABORAL 2

Denominación Fondo: IM CAJA LABORAL 2	5.05-2
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.	
Estados agregados: NO	
Periodo de la declaración: 31/12/2020	
Mercados de cotización de los valores emitidos: AJAF	

**INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS**

Serie	Denominación serie	Situación actual 31/12/2020				Situación período comparativo anterior 31/12/2019			
		Amortización principal	Pagos acumulados	Intereses	Pagos del período	Amortización principal	Pagos acumulados	Intereses	Pagos del período
ES0347552004	A	0750	3.913	0	0752	308.772	0	1720	1752
ES0347552012	B		732	16		1.642	16		24
ES0347552020	C		586	47		1.313	47		54
<b>Total</b>		0754	5.231	63	0756	311.727	63	1754	1756



CLASE 8.<sup>a</sup>  
TIMBRE



003519762

Dirección General de Mercados  
Edison, 4, 28003 Madrid, España  
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

IM CAJA LABORAL 2

Denominación Fondo: IM CAJA LABORAL 2	\$052
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.E.T. S.A.	
Estados arretrados: NO	
Periodo de la declaración: 31/12/2020	
Mercados de cotización de los valores emitidos: AMF	

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO D

Serie	Denominación Serie	Fecha último cambio de calificación emitido	Agencia de calificación emisora (C)	Calificación		
				Situación actual 31/12/2020	Situación día anterior 31/12/2019	Situación inicial 22/05/2018
ES0347552004	A	07/03/2018	0261 FCH	0262 AAA (sf)	0263 AAA (sf)	0264 AAA
ES0347552004	A	26/04/2018	MDY	Aa1 (sf)	Aa1 (sf)	-
ES0347552012	B	05/02/2019	FCH	A+ (sf)	A+ (sf)	A
ES0347552020	C	08/10/2020	FCH	B (sf)	B+ (sf)	BB+





CLASE 8.<sup>a</sup>  
ESTRATEGIA



003519763

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



IM CAJA LABORAL 2

5.05.2

Denominación Fondo: IM CAJA LABORAL 2	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TUTILIZACION, S.G.F.I. 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 E**

Vida residual de las obligaciones y otros valores emitidos por el Fondo (países de euro)	Principales pendientes			
	Situación actual 31/12/2020	Situación cierre anual anterior 31/12/2019	Situación inicial 22/02/2009	
Inferior a 1 año	0765	1765	2765	0
Entre 1 y 2 años	0766	1766	2766	0
Entre 2 y 3 años	0767	1767	2767	0
Entre 3 y 4 años	0768	1768	2768	0
Entre 4 y 5 años	0769	1769	2769	0
Entre 5 y 10 años	0770	1770	2770	0
Superior a 10 años	0771	1771	2771	0
<b>Total</b>	<b>0772</b>	<b>1772</b>	<b>2772</b>	<b>600.000</b>
Vida residual media ponderada (años)	30,00	31,00	31,00	42,67









CLASE 8.<sup>a</sup>



003519766

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

IM CAJA LABORAL 2

5.05,3

Denominación Fondo: IM CAJA LABORAL 2

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2020

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO B

GARANTÍAS FINANCIERAS EMITIDAS	ImpORTE máximo del riesgo cubierto (milés de euros)		Valor en Euros (milés de euros)		Otras características	
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
Naturaliza riesgo cubierto						
Prestamos hipotecarios	1811	2811	0829	1829	2829	3829
Cédulas hipotecarias	1812	2812	0830	1830	2830	3830
Prestamos a promotores	1813	2813	0831	1831	2831	3831
Prestamos a PYMES	1814	2814	0832	1832	2832	3832
Prestamos a empresas	1815	2815	0833	1833	2833	3833
Prestamos corporativos	1816	2816	0834	1834	2834	3834
Cédulas territoriales	1817	2817	0835	1835	2835	3835
Bonos de tesorería	1818	2818	0836	1836	2836	3836
Deuda subordinada	1819	2819	0837	1837	2837	3837
Creditor AAPP	1820	2820	0838	1838	2838	3838
Prestamos consumo	1821	2821	0839	1839	2839	3839
Prestamos autonomía	1822	2822	0840	1840	2840	3840
Cuentas de arrendamiento financiero (leasing)	1823	2823	0841	1841	2841	3841
Cuentas a cobrar	1824	2824	0842	1842	2842	3842
Derechos de crédito futuro	1825	2825	0843	1843	2843	3843
Bonos de titulización	1826	2826	0844	1844	2844	3844
<b>Total</b>	1827	2827	0845	1845	2845	3845



CLASE 8.<sup>a</sup>  
TIMBRE



003519767

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

IM CAJA LABORAL 2

3.065

Denominación Fondo: IM CAJA LABORAL 2	3.065
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T.S.A.	
Estratos agregados: NO	
Fecha: 31/12/2020	

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO A

Comisión	Compartida	Importe (p.e. de euros)	Criterios de determinación de la comisión		Máximo (miles de euros)	Mínimo (miles de euros)	Frecuencia (miles de euros)	Períodos pagos según el tipo de instrumento	Convenciones aplicables al sistema de emisión	Otras convenciones	
			Base de cálculo	% anual							
Comisión sociedad gestora	0862 InterMoney Titulización, S.G.F.T.S.A.	1862	11	2862	0,006	4862	5862	11	7862	S	8862
Comisión administrador	0863 Caja Laboral Popular, Cooperativa de Crédito	1863	0	2863	0,005	4863	5863		7863	S	8863
Comisión del agente financiero pagado	0864 BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España	1864	2	2864	0	4864	5864		7864	N	8864
Otras	0865 Otras	1865	1	2865		4865	5865		7865		8865



CLASE 8.<sup>a</sup>



003519768

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

IM CAJALABORAL 2

505,5

Denominación Fondo: **IM CAJA LABORAL 2**  
Denominación del compartimento:  
Denominación de la gestora: **INTERMONEY TUTILIZACION, S.G.F.T., S.A.**  
Estados agregados: **NO**  
Fecha: **31/12/2020**

**INFORMACION RELATIVA A COMISIONES**

**CUADRO 8**

	Forma de cálculo	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	
Compartida	0870	CAJA LABORAL POPULAR
Capital de plena emisión (sólo Fondos con plazo de emisión)	0871	

Determinado por diferencia entre ingresos y gastos (milés de euros)	Fecha cálculo				Total
	31/12/2020	30/11/2020	31/12/2019	31/12/2019	
<b>Ingresos y gastos del periodo de cálculo</b>					
0872 Mueven de intereses	2	21	1	25	
0873 Detrimento de activos financieros (neto)	0	21	0	21	
0874 Dotaciones a provisiones (neto)	0	0	0	0	
0875 Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	0	0	0	0	
0876 Otros ingresos y gastos excepto comisión variable y repatriación de pérdidas operacionales (neto)	-7	-12	-8	-28	
0877 Impuestos sobre beneficios (I) (B)	5	30	-7	19	
0878 Impuestos sobre beneficios y repatriación de pérdidas operacionales (A)					
0879 Repatriación de ganancias (C) (C)					
0880 Comisión variable devengada en cuenta de pérdidas y ganancias (D)	0	-30	0	-30	
0881 Repatriación de pérdidas (E) (E) (A) + (B) + (C) + (D)	5	0	7	12	
0882 Comisión variable pagada	0			0	
0883 Comisión variable imputada en el periodo de cálculo					
0884					





CLASE 8.<sup>a</sup>



003519769

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

IM CAJA LABORAL 2

Denominación Fondo: IM CAJA LABORAL 2	SUS5
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TUTILIZACION, S.G.F.I.S.A.	
Errores agregados: NO	
Fecha: 31/12/2020	

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO B		Fecha cobro												Total	
Diferencia de cálculo entre cobros y pagos (miles de euros)															
0885	Cobros y pagos del periodo de cálculo, según toleto														
0886	Saldo inicial														
0887	Cobros del periodo														
0888	Pagos por pasivos y remisiones, distintos de la comisión variable														
0889	Pagos por derivados														
0890	Retención importe fondo de reserva														
0891	Pagos por las obligaciones y otros valores emitidos														
0892	Pagos por deudas con entidades de crédito														
0893	Resto pagos/recepciones														
0894	Saldo disponible														
0895	Liquidación de comisión variable														





CLASE 8.<sup>a</sup>



003519770



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

IM CAJA LABORAL 2

	<b>S.06</b>
<b>Denominación Fondo: IM CAJA LABORAL 2</b>	
<b>Denominación del compartimento:</b>	
<b>Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.</b>	
<b>Estados agregados: NO</b>	
<b>Fecha: 31/12/2020</b>	
<b>NOTAS EXPLICATIVAS</b>	

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: 2,940, CALL: 10, Fallidos: 0,365, Recu. Fallidos: 80, Impago: 0,591

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

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

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

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

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

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

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

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

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.<sup>a</sup>**



003519771

## **IM CAJA LABORAL 2, FTA INFORME DE GESTIÓN EJERCICIO 2020**

### **1. Antecedentes**

IM CAJA LABORAL 2, Fondo de Titulización de Activos, en adelante el “Fondo”, se constituyó mediante escritura pública el 23 de mayo de 2008, por Intermoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A., ante el notario de Madrid D. Francisco Javier Cedrón López-Guerrero, con el número de protocolo 902/2008, agrupando 3.421 Préstamos Hipotecarios, por un importe total de 599.999.996,74€, que corresponden al saldo nominal pendiente no vencido de cada uno de los Préstamos Hipotecarios. Dichos préstamos fueron concedidos por Caja Laboral Popular.

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

La verificación e inscripción en los registros oficiales, por parte de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, del Informe de los Auditores de Cuentas, de los documentos acreditativos y del Folleto de Emisión tuvo lugar con fecha 22 de mayo de 2008.

Con fecha 23 de mayo de 2008, se procedió a la emisión de los Bonos de Titulización por un importe nominal de 600.000.000€, integrados por 5.244 Bonos de la Serie A, 420 Bonos de la Serie B y 336 Bonos de la Serie C. 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 para los Bonos A, de A para los Bonos B y de BB+ para los Bonos C por parte de Fitch Ratings España (en adelante, “Fitch”). La Fecha de Desembolso fue el 2 de junio de 2008.

El Fondo constituye un patrimonio separado y cerrado, carente de personalidad jurídica, integrado, en cuanto a su activo, por los Préstamos Hipotecarios y en cuanto a su pasivo, por los Bonos de Titulización emitidos y por los préstamos concedidos por Caja Laboral Popular (“Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales”, “Préstamo Subordinado para Intereses del Primer Período” y “Préstamo Subordinado para Fondo de Reserva”) en cuantía y condiciones financieras tales que el valor patrimonial neto del Fondo es nulo.



CLASE 8.<sup>a</sup>



003519772

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 estos 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
<b>Datos Generales</b>				
Número de Préstamos	3.421	2.627	12	65
Número de Deudores	3.418	2.624	12	65
Saldo Pendiente	599.999.997	280.546.581	1.520.908	8.689.535
Saldo Pendiente No Vencido	599.999.997	280.491.373	1.491.562	7.785.237
Saldo Pendiente Medio	175.387	106.794	126.742	133.685
Mayor Préstamo	350.000	255.815	191.974	240.994
Antigüedad Media Ponderada (meses)	25	174	172	173
Vencimiento Medio Pond. (meses)	406	254	274	271
% sobre Saldo Pendiente		100%	0,54%	3%





CLASE 8.<sup>a</sup>



003519773

	% sobre cartera Inicial (2)	% sobre Total Cartera (1)	% sobre Cartera con impago + 90 días (1)	% sobre Cartera Fallida
<b>Concentración por deudor</b>				
Mayor deudor	0,06%	0,09%	N.A.	N.A.
10 Mayor deudor	0,58%	0,87%	N.A.	N.A.
25 Mayor deudor	1,41%	2,1%	N.A.	N.A.
<b>Tipo de Interés</b>				
Variable	100%	100%	100%	100%
Tipo Interés Medio Pond. (%)	4,98%	0,38%	0,54%	0,55%
Margen Medio Pond. (%)	0,66%	0,66%	0,78%	0,74%
<b>Distribución geográfica por deudor</b>				
Pais Vasco	45,28%	45,01%	21,21%	27,48%
Castilla y León	20,6%	22,33%	35,9%	34,27%
Navarra	18,68%	16,57%	12,62%	16,33%
Otros	15,44%	16,09%	30,27%	21,92%
<b>Distribución geográfica por garantía (3)</b>				
Pais Vasco	43,61%	43,32%	21,21%	24,07%
Castilla y León	20,93%	22,76%	35,9%	34,27%
Navarra	18,89%	16,76%	12,62%	19,75%
Otros	16,57%	17,16%	30,27%	21,91%
<b>LTV (3)</b>				
LTV	91,55%	60,06%	65,96%	71,76%
<b>Tipo de Garantía</b>				
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.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



003519774

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 inicial (fecha de emisión)	Saldo actual	Cupón vigente	Diferencial	Tipo de referencia	Fecha próxima revisión	Frecuencia de revisión
Bono A	524.400.000,00	215.627.983,56	0,000%	0,300%	-0,511%	21/01/2021	Trimestral
Bono B	42.000.000,00	40.358.182,20	0,089%	0,600%	-0,511%	21/01/2021	Trimestral
Bono C	33.600.000,00	32.286.545,76	0,489%	1,000%	-0,511%	21/01/2021	Trimestral
<b>Total</b>	<b>600.000.000,00</b>	<b>288.272.711,52</b>					

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	Aa1 (sf)/AAA (sf)	Aa1 (sf)/AAA (sf)
SERIE B	-/A	-/A+ (sf)	-/A+ (sf)
SERIE C	-/BB+	-/B (sf)	-/B (sf)

## 3. Principales riesgos e incertidumbres

### 3.1. Riesgos vinculados a la cartera de activos

Los riesgos vinculados a la cartera de activos son:

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

### 3.2. Riesgos vinculados a los tipos de interés

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



003519775

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 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 igual para cada uno de los meses naturales 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 14 de enero de 2020.

Operación	Contrapartida actual	Calificación a corto plazo Fitch / Moody's / S&P / DBRS	Calificación a largo plazo Fitch / Moody's / S&P / DBRS / Scope Rating	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) / A+	Varios niveles
Cuenta Tesorería (3.4.4.2 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión)	BNP PARIBAS S.S., S.E.	F-1 / P-1 / A-1 / -	A+ / 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

### 3.4. Otros riesgos

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



003519776

CLASE 8.<sup>a</sup>

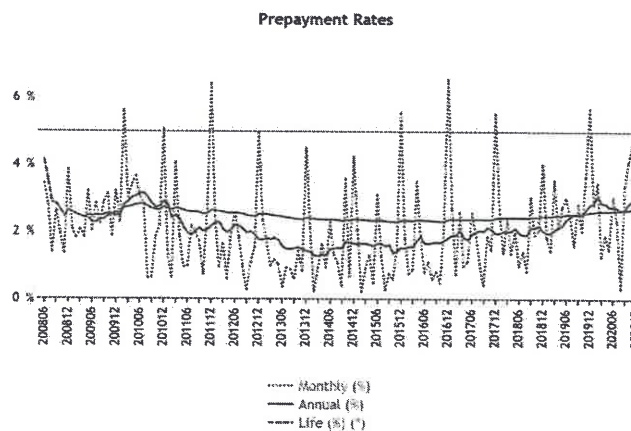


#### 4. Evolución del Fondo en el ejercicio 2020

##### 4.1. Amortización anticipada

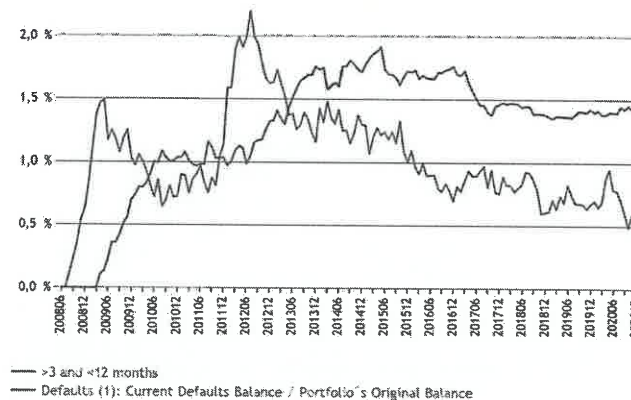
La tasa de amortización anticipada anual del Fondo durante el ejercicio 2020 fue del 2,94%.

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



##### 4.2. Morosidad y Fallidos

Las tasas de morosidad y fallidos al cierre del ejercicio 2020 se recogen en el apartado 2.1. El siguiente gráfico muestra la evolución de la morosidad y los fallidos desde el inicio de la operación:





CLASE 8.<sup>a</sup>



003519777

### 4.3. Rentabilidad de los activos

El tipo de interés medio de la cartera al cierre del ejercicio 2020 se recoge en el apartado 2.1.

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

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

Bonos de titulización	Saldo 31/12/19	Saldo 31/12/20	Amortización durante 2020	% Amortización	Intereses Pagados en 2020	Cupón Vigente a 31/12/20
BONO A	235.693.834,92	215.627.983,56	20.065.851,36	8,51%	62.141,40	0,000%
BONO B	42.000.000,00	40.358.182,20	1.641.817,80	3,91%	102.341,40	0,089%
BONO C	33.600.000,00	32.286.545,76	1.313.454,24	3,91%	218.356,32	0,489%
<b>Total</b>	<b>311.293.834,92</b>	<b>288.272.711,52</b>	<b>23.021.123,40</b>			

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

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

Préstamos Subordinados	Saldo Inicial	Intereses no pagados	Amortización debida	Saldo Pendiente
Préstamo Subordinado para el Fondo de reserva	24.600.000,00	0,00	0,00	24.600.000,00
Préstamo Subordinado para los gastos iniciales	386.000,00	0,00	0,00	0,00
Préstamo Subordinado para el desfase inicial	3.600.000,00	0,00	0,00	1.012.038,62
<b>Total</b>	<b>28.586.000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>25.612.038,62</b>

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

En relación a la Comisión de Administración, a 31 de diciembre de 2020, no hay importe pendiente de pago.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**



003519778

#### **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 4.3 del Módulo Adicional del Folleto de “IM CAJA LABORAL 2”, la “Agencia de Calificación” Fitch Ratings ha revisado al alza la calificación crediticia de los Bonos de las siguientes Series:

- Serie C, pasando de “B+ (sf)” a “BB- (sf)”

Además, con fecha 8 de octubre de 2020, según lo establecido en el apartado 4.3 del Módulo Adicional del Folleto de “IM CAJA LABORAL 2”, la “Agencia de Calificación” Fitch Ratings ha revisado al alza la calificación crediticia de los Bonos de las siguientes Series:

- Serie C, pasando de “BB- (sf)” a “B (sf)”

#### **5. Generación de flujos de caja en 2020.**

Los flujos financieros (principal e intereses) generados por la cartera de activos durante el ejercicio 2020 han ascendido a 25,3 millones euros, siendo 24 millones en concepto de devolución de principal de los préstamos y 1,3 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 ha realizado 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 - 727.649,17 € y ha recibido por parte de la contrapartida un importe de - 1.095.285,84 €.

El pago neto por swap ha sido por lo tanto de 367.636,67 € a favor de la contrapartida del swap.



CLASE 8.<sup>a</sup>



003519779

### 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 24.600.000 €, 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 23.638.362,34 €, siendo este nivel el requerido por las Agencias de Calificación.

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	524.400.000,00	87,40%	16,70%	215.627.983,56	74,80%	33,40%
BONO B	42.000.000,00	7,00%	9,70%	40.358.182,20	14,00%	19,40%
BONO C	33.600.000,00	5,60%	4,10%	32.286.545,76	11,20%	8,20%
Fondo de Reserva	24.600.000,00	4,10%		23.638.362,34	8,20%	
<b>Total emisión</b>	<b>600.000.000,00</b>			<b>288.272.711,52</b>		

### 6.4. Triggers del Fondo.

#### Amortización de los bonos

Durante el ejercicio 2020, las diferentes series de bonos han mantenido el criterio de amortización secuencial ya que no se han cumplido las condiciones necesarias para la amortización a prorrata entre las diferentes series.

El modelo de amortización secuencial es el establecido en el Fondo como modelo general tal y como se detallan en el apartado 4.9.6 de la Nota de Valores del Folleto de Emisión.

#### 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



003519780

#### Otros triggers del Fondo

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

#### 6.5. Otros hechos ocurridos durante el ejercicio 2020.

No se han producido hechos relevantes adicionales a los expuestos en los puntos anteriores

### 7. Perspectivas del Fondo

#### 7.1. Flujos de los bonos: hipóstasis y cuadros de bonos

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

- Amortización anticipada: 2,67 %.
- 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 entrada de fallidos constante: 0,2612 %
- Recuperaciones del 80% a los 12 meses.

BONO A		Fecha	Saldo	Principal pagado	Interés teórico	Interés pagado	Interés debido
1	26/10/2020	215.627.983,56	3.912.863,04	0,00	0,00	0,00	
2	25/01/2021	212.412.153,00	3.215.830,56	0,00	0,00	0,00	
3	26/04/2021	208.003.364,88	4.408.788,12	0,00	0,00	0,00	
4	26/07/2021	203.621.898,00	4.381.466,88	0,00	0,00	0,00	
5	25/10/2021	199.284.742,92	4.337.155,08	0,00	0,00	0,00	
6	24/01/2022	195.002.230,32	4.282.512,60	0,00	0,00	0,00	
7	25/04/2022	190.777.349,28	4.224.881,04	0,00	0,00	0,00	
8	25/07/2022	186.609.837,60	4.167.511,68	0,00	0,00	0,00	
9	24/10/2022	182.499.537,96	4.110.299,64	0,00	0,00	0,00	
10	24/01/2023	178.447.289,40	4.052.248,56	0,00	0,00	0,00	
11	24/04/2023	174.449.054,04	3.998.235,36	0,00	0,00	0,00	
12	24/07/2023	170.505.618,48	3.943.435,56	0,00	0,00	0,00	
13	24/10/2023	166.619.394,96	3.886.223,52	0,00	0,00	0,00	
14	24/01/2024	162.788.443,20	3.830.951,76	0,00	0,00	0,00	
15	24/04/2024	159.013.235,16	3.775.208,04	0,00	0,00	0,00	
16	24/07/2024	155.291.096,40	3.722.138,76	0,00	0,00	0,00	
17	24/10/2024	151.620.191,52	3.670.904,88	0,00	0,00	0,00	
18	24/01/2025	148.001.464,44	3.618.727,08	0,00	0,00	0,00	





CLASE 8.<sup>a</sup>



003519781

BONO A						
	Fecha	Saldo	Principal pagado	Interés teórico	Interés pagado	Interés debido
19	24/04/2025	144.436.750,56	3.564.713,88	0,00	0,00	0,00
20	24/07/2025	140.926.416,96	3.510.333,60	0,00	0,00	0,00
21	24/10/2025	137.472.246,60	3.454.170,36	0,00	0,00	0,00
22	26/01/2026	134.071.617,48	3.400.629,12	0,00	0,00	0,00
23	24/04/2026	130.722.432,00	3.349.185,48	0,00	0,00	0,00
24	24/07/2026	127.424.480,40	3.297.951,60	0,00	0,00	0,00
25	26/10/2026	124.180.594,44	3.243.885,96	0,00	0,00	0,00
26	25/01/2027	120.988.152,12	3.192.442,32	0,00	0,00	0,00
27	26/04/2027	117.846.733,92	3.141.418,20	0,00	0,00	0,00
28	26/07/2027	114.759.276,48	3.087.457,44	0,00	0,00	0,00
29	25/10/2027	111.723.787,08	3.035.489,40	0,00	0,00	0,00
30	24/01/2028	108.737.276,64	2.986.510,44	0,00	0,00	0,00
31	24/04/2028	105.246.975,12	3.490.301,52	0,00	0,00	0,00
32	24/07/2028	101.815.721,04	3.431.254,08	0,00	0,00	0,00
33	24/10/2028	98.442.255,84	3.373.465,20	0,00	0,00	0,00
34	24/01/2029	95.124.849,00	3.317.406,84	0,00	0,00	0,00
35	24/04/2029	91.864.811,52	3.260.037,48	0,00	0,00	0,00
36	24/07/2029	88.656.427,44	3.208.384,08	0,00	0,00	0,00
37	24/10/2029	85.501.060,20	3.155.367,24	0,00	0,00	0,00
38	24/01/2030	82.393.098,72	3.107.961,48	0,00	0,00	0,00
39	24/04/2030	79.334.797,92	3.058.300,80	0,00	0,00	0,00
40	24/07/2030	75.947.541,00	3.387.256,92	0,00	0,00	0,00
41	24/10/2030	72.616.971,72	3.330.569,28	0,00	0,00	0,00
42	24/01/2031	69.342.146,16	3.274.825,56	0,00	0,00	0,00
43	24/04/2031	66.126.840,00	3.215.306,16	0,00	0,00	0,00
44	24/07/2031	62.970.948,36	3.155.891,64	0,00	0,00	0,00
45	24/10/2031	59.869.961,40	3.100.986,96	0,00	0,00	0,00
46	26/01/2032	56.827.969,44	3.041.991,96	0,00	0,00	0,00
47	26/04/2032	53.843.871,24	2.984.098,20	0,00	0,00	0,00
48	26/07/2032	50.920.026,60	2.923.844,64	0,00	0,00	0,00
49	25/10/2032	48.052.502,52	2.867.524,08	0,00	0,00	0,00
50	24/01/2033	45.240.617,28	2.811.885,24	0,00	0,00	0,00
51	25/04/2033	42.487.412,40	2.753.204,88	0,00	0,00	0,00
52	25/07/2033	39.786.909,72	2.700.502,68	0,00	0,00	0,00
53	24/10/2033	37.147.237,44	2.639.672,28	0,00	0,00	0,00
54	24/01/2034	34.562.417,40	2.584.820,04	0,00	0,00	0,00
55	24/04/2034	32.034.809,40	2.527.608,00	0,00	0,00	0,00
56	24/07/2034	29.568.084,24	2.466.725,16	0,00	0,00	0,00
57	24/10/2034	27.161.507,76	2.406.576,48	0,00	0,00	0,00
58	24/01/2035	0,00	27.161.507,76	0,00	0,00	0,00



CLASE 8.<sup>a</sup>



003519782

BONO B						
	Fecha	Saldo	Principal pagado	Interes teorico	Interes pagado	Interes debido
1	26/10/2020	40.358.182,20	732.349,80	15.666,00	15.666,00	0,00
2	25/01/2021	39.756.288,60	601.893,60	9.080,40	9.080,40	0,00
3	26/04/2021	38.931.114,60	825.174,00	8.946,00	8.946,00	0,00
4	26/07/2021	38.111.056,20	820.058,40	8.757,00	8.757,00	0,00
5	25/10/2021	37.299.288,60	811.767,60	8.572,20	8.572,20	0,00
6	24/01/2022	36.497.748,00	801.540,60	8.391,60	8.391,60	0,00
7	25/04/2022	35.706.984,60	790.763,40	8.211,00	8.211,00	0,00
8	25/07/2022	34.926.977,40	780.007,20	8.034,60	8.034,60	0,00
9	24/10/2022	34.157.667,60	769.309,80	7.858,20	7.858,20	0,00
10	24/01/2023	33.399.219,00	758.448,60	7.770,00	7.770,00	0,00
11	24/04/2023	32.650.888,20	748.330,80	7.429,80	7.429,80	0,00
12	24/07/2023	31.912.818,00	738.070,20	7.345,80	7.345,80	0,00
13	24/10/2023	31.185.445,20	727.372,80	7.257,60	7.257,60	0,00
14	24/01/2024	30.468.425,40	717.019,80	7.093,80	7.093,80	0,00
15	24/04/2024	29.761.838,40	706.587,00	6.854,40	6.854,40	0,00
16	24/07/2024	29.065.184,40	696.654,00	6.694,80	6.694,80	0,00
17	24/10/2024	28.378.110,60	687.073,80	6.610,80	6.610,80	0,00
18	24/01/2025	27.700.810,20	677.300,40	6.455,40	6.455,40	0,00
19	24/04/2025	27.033.615,00	667.195,20	6.161,40	6.161,40	0,00
20	24/07/2025	26.376.604,80	657.010,20	6.081,60	6.081,60	0,00
21	24/10/2025	25.730.103,00	646.501,80	5.997,60	5.997,60	0,00
22	26/01/2026	25.093.614,00	636.489,00	5.980,80	5.980,80	0,00
23	24/04/2026	24.466.764,00	626.850,00	5.460,00	5.460,00	0,00
24	24/07/2026	23.849.502,60	617.261,40	5.506,20	5.506,20	0,00
25	26/10/2026	23.242.354,80	607.147,80	5.544,00	5.544,00	0,00
26	25/01/2027	22.644.841,80	597.513,00	5.229,00	5.229,00	0,00
27	26/04/2027	22.056.875,40	587.966,40	5.094,60	5.094,60	0,00
28	26/07/2027	21.479.010,00	577.865,40	4.960,20	4.960,20	0,00
29	25/10/2027	20.910.867,60	568.142,40	4.834,20	4.834,20	0,00
30	24/01/2028	20.351.898,00	558.969,60	4.704,00	4.704,00	0,00
31	24/04/2028	20.351.898,00	0,00	4.578,00	4.578,00	0,00
32	24/07/2028	20.351.898,00	0,00	4.578,00	4.578,00	0,00
33	24/10/2028	20.351.898,00	0,00	4.628,40	4.628,40	0,00
34	24/01/2029	20.351.898,00	0,00	4.628,40	4.628,40	0,00
35	24/04/2029	20.351.898,00	0,00	4.527,60	4.527,60	0,00
36	24/07/2029	20.351.898,00	0,00	4.578,00	4.578,00	0,00
37	24/10/2029	20.351.898,00	0,00	4.628,40	4.628,40	0,00
38	24/01/2030	20.351.898,00	0,00	4.628,40	4.628,40	0,00
39	24/04/2030	20.351.898,00	0,00	4.527,60	4.527,60	0,00
40	24/07/2030	20.351.898,00	0,00	4.578,00	4.578,00	0,00
41	24/10/2030	20.351.898,00	0,00	4.628,40	4.628,40	0,00
42	24/01/2031	20.351.898,00	0,00	4.628,40	4.628,40	0,00
43	24/04/2031	20.351.898,00	0,00	4.527,60	4.527,60	0,00



CLASE 8.<sup>a</sup>



003519783

BONO B						
	Fecha	Saldo	Principal pagado	Interes teorico	Interes pagado	Interes debido
44	24/07/2031	20.351.898,00	0,00	4.578,00	4.578,00	0,00
45	24/10/2031	20.351.898,00	0,00	4.628,40	4.628,40	0,00
46	26/01/2032	20.351.898,00	0,00	4.729,20	4.729,20	0,00
47	26/04/2032	20.351.898,00	0,00	4.578,00	4.578,00	0,00
48	26/07/2032	20.351.898,00	0,00	4.578,00	4.578,00	0,00
49	25/10/2032	20.351.898,00	0,00	4.578,00	4.578,00	0,00
50	24/01/2033	20.351.898,00	0,00	4.578,00	4.578,00	0,00
51	25/04/2033	20.351.898,00	0,00	4.578,00	4.578,00	0,00
52	25/07/2033	20.351.898,00	0,00	4.578,00	4.578,00	0,00
53	24/10/2033	20.351.898,00	0,00	4.578,00	4.578,00	0,00
54	24/01/2034	20.351.898,00	0,00	4.628,40	4.628,40	0,00
55	24/04/2034	20.351.898,00	0,00	4.527,60	4.527,60	0,00
56	24/07/2034	20.351.898,00	0,00	4.578,00	4.578,00	0,00
57	24/10/2034	20.351.898,00	0,00	4.628,40	4.628,40	0,00
58	24/01/2035	0,00	20.351.898,00	4.628,40	4.628,40	0,00

BONO C						
	Fecha	Saldo	Principal pagado	Interes teorico	Interes pagado	Interes debido
1	26/10/2020	32.286.545,76	585.879,84	46.865,28	46.865,28	0,00
2	25/01/2021	31.805.030,88	481.514,88	39.910,08	39.910,08	0,00
3	26/04/2021	31.144.891,68	660.139,20	39.312,00	39.312,00	0,00
4	26/07/2021	30.488.844,96	656.046,72	38.498,88	38.498,88	0,00
5	25/10/2021	29.839.430,88	649.414,08	37.685,76	37.685,76	0,00
6	24/01/2022	29.198.198,40	641.232,48	36.882,72	36.882,72	0,00
7	25/04/2022	28.565.587,68	632.610,72	36.089,76	36.089,76	0,00
8	25/07/2022	27.941.581,92	624.005,76	35.310,24	35.310,24	0,00
9	24/10/2022	27.326.134,08	615.447,84	34.537,44	34.537,44	0,00
10	24/01/2023	26.719.375,20	606.758,88	34.147,68	34.147,68	0,00
11	24/04/2023	26.120.710,56	598.664,64	32.665,92	32.665,92	0,00
12	24/07/2023	25.530.254,40	590.456,16	32.286,24	32.286,24	0,00
13	24/10/2023	24.948.356,16	581.898,24	31.903,20	31.903,20	0,00
14	24/01/2024	24.374.740,32	573.615,84	31.177,44	31.177,44	0,00
15	24/04/2024	23.809.470,72	565.269,60	30.129,12	30.129,12	0,00
16	24/07/2024	23.252.147,52	557.323,20	29.430,24	29.430,24	0,00
17	24/10/2024	22.702.488,48	549.659,04	29.057,28	29.057,28	0,00
18	24/01/2025	22.160.648,16	541.840,32	28.371,84	28.371,84	0,00
19	24/04/2025	21.626.892,00	533.756,16	27.091,68	27.091,68	0,00
20	24/07/2025	21.101.283,84	525.608,16	26.732,16	26.732,16	0,00
21	24/10/2025	20.584.082,40	517.201,44	26.369,28	26.369,28	0,00
22	26/01/2026	20.074.891,20	509.191,20	26.281,92	26.281,92	0,00
23	24/04/2026	19.573.411,20	501.480,00	23.997,12	23.997,12	0,00
24	24/07/2026	19.079.602,08	493.809,12	24.195,36	24.195,36	0,00



CLASE 8.<sup>a</sup>



003519784

BONO C						
	Fecha	Saldo	Principal pagado	Interes teórico	Interes pagado	Interes debido
25	26/10/2026	18.593.883,84	485.718,24	24.360,00	24.360,00	0,00
26	25/01/2027	18.115.873,44	478.010,40	22.982,40	22.982,40	0,00
27	26/04/2027	17.645.500,32	470.373,12	22.394,40	22.394,40	0,00
28	26/07/2027	17.183.208,00	462.292,32	21.809,76	21.809,76	0,00
29	25/10/2027	16.728.694,08	454.513,92	21.238,56	21.238,56	0,00
30	24/01/2028	16.281.518,40	447.175,68	20.677,44	20.677,44	0,00
31	24/04/2028	15.841.301,28	440.217,12	20.126,40	20.126,40	0,00
32	24/07/2028	15.408.526,56	432.774,72	19.582,08	19.582,08	0,00
33	24/10/2028	14.983.046,40	425.480,16	19.256,16	19.256,16	0,00
34	24/01/2029	14.564.635,68	418.410,72	18.725,28	18.725,28	0,00
35	24/04/2029	14.153.455,68	411.180,00	17.804,64	17.804,64	0,00
36	24/07/2029	13.748.794,08	404.661,60	17.495,52	17.495,52	0,00
37	24/10/2029	13.350.822,24	397.971,84	17.183,04	17.183,04	0,00
38	24/01/2030	12.958.827,84	391.994,40	16.682,40	16.682,40	0,00
39	24/04/2030	12.573.096,48	385.731,36	15.842,40	15.842,40	0,00
40	24/07/2030	12.573.096,48	0,00	15.540,00	15.540,00	0,00
41	24/10/2030	12.573.096,48	0,00	15.711,36	15.711,36	0,00
42	24/01/2031	12.573.096,48	0,00	15.711,36	15.711,36	0,00
43	24/04/2031	12.573.096,48	0,00	15.372,00	15.372,00	0,00
44	24/07/2031	12.573.096,48	0,00	15.540,00	15.540,00	0,00
45	24/10/2031	12.573.096,48	0,00	15.711,36	15.711,36	0,00
46	26/01/2032	12.573.096,48	0,00	16.054,08	16.054,08	0,00
47	26/04/2032	12.573.096,48	0,00	15.540,00	15.540,00	0,00
48	26/07/2032	12.573.096,48	0,00	15.540,00	15.540,00	0,00
49	25/10/2032	12.573.096,48	0,00	15.540,00	15.540,00	0,00
50	24/01/2033	12.573.096,48	0,00	15.540,00	15.540,00	0,00
51	25/04/2033	12.573.096,48	0,00	15.540,00	15.540,00	0,00
52	25/07/2033	12.573.096,48	0,00	15.540,00	15.540,00	0,00
53	24/10/2033	12.573.096,48	0,00	15.540,00	15.540,00	0,00
54	24/01/2034	12.573.096,48	0,00	15.711,36	15.711,36	0,00
55	24/04/2034	12.573.096,48	0,00	15.372,00	15.372,00	0,00
56	24/07/2034	12.573.096,48	0,00	15.540,00	15.540,00	0,00
57	24/10/2034	12.573.096,48	0,00	15.711,36	15.711,36	0,00
58	24/01/2035	0,00	12.573.096,48	15.711,36	15.711,36	0,00

## 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 enero de 2051.



CLASE 8.<sup>a</sup>



003519785

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 importe inicial, siempre y cuando puedan ser atendidas y canceladas en su totalidad todas y cada una de las obligaciones de pago derivadas de los Bonos emitidos. Todo ello conforme a lo establecido en la Escritura de Constitución del Fondo y al Orden de Prelación de Pagos del mismo.

En base a los modelos de la Sociedad Gestora y suponiendo una evolución similar del Fondo a la del presente ejercicio durante el próximo ejercicio no se producirá un suceso de liquidación anticipada en los términos recogidos en el apartado 4.4.3 del 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 octubre de 2035.

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

### **7.3. Hechos posteriores al cierre.**

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



**CLASE 8.<sup>a</sup>**



003519786

**ESTADO S.05.4**

**(este estado es parte integrante del informe de gestión)**



CLASE 8.<sup>a</sup>



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

IM CAJA LABORAL 2

5.054

Denominación Fondo: IM CAJA LABORAL 2
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.I.S.A.
Estados pagados: NO
Fecha: 31/12/2020

INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO

CUADRO A

Concepto	Meses Impago	Días Impago	Importe Impagado acumulado		Ratio		Ref. Folio							
			31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019								
1. Activos Monedas por impagos con antigüedad igual o superior a 7000	3	7000	0	7003	1.521	7006	2.051	7009	0,53	7012	0,65	7015	0,58	
2. Activos Monedas por otras razones				7004	0	7007	0	7010	0	7013	0	7016	0	
Total Monedas				7005	1.521	7008	2.051	7011	0,53	7014	0,65	7017	0,58	7018
3. Activos fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a 7019	12	7020	0	7021	8.690	7024	8.556	7027	3	7030	2,73	7033	2,88	
4. Activos fallidos por otras razones				7022	0	7025	0	7028	0	7031	0	7034	0	
Total fallidos				7023	8.690	7026	8.556	7029	3	7032	2,73	7035	2,88	7036

Otros ratios relevantes	Inicio		Fin		Ref. Folio
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019	
Dotación del Fondo de Reserva	0850	100	1850	99,350	3850
* Que el SIP no fallidos sea inferior o mayor al 10% Saldo liquid.	0851	46,760	1851	50,770	3851
	0852	0	1852	0	3852
	0853	0	1853	0	3853



003519787



CLASE 8.<sup>a</sup>



003519788

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

IM CAJA LABORAL 2

S.05.4

Denominación Fondo: IM CAJA LABORAL 2
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: INTERMONEY TUTILIZACION, S.G.F.T.S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2020

INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO

CUADRO B.

Amortización sucesiva serie	Triggers	Línea	% Actual	Díam. Fecha Pago	Referencia Faltas
B		0854	0859	1858	2658
B		14	14	14	AMORTIZACIÓN DE LOS BONOS (Apartado 4.9.6 de la Nota de Valores); (Saldo nominal de la Serie B sobre Saldo Total de Bonos)=14,00
B		1,50	0,60	6,60	AMORTIZACIÓN DE LOS BONOS (Apartado 4.9.6 de la Nota de Valores); (Saldo nominal pendiente de los Préstamos con Morosidad + 90 sobre saldo nominal pendiente de los Préstamos no fallidos)=1,50
B		0	331,274,87	331,274,87	AMORTIZACIÓN DE LOS BONOS (Apartado 4.9.6 de la Nota de Valores); (Fondo de Reserva dotado en esta Fecha de Pago)=0,00
B		10	48,06	48,06	AMORTIZACIÓN DE LOS BONOS (Apartado 4.9.6 de la Nota de Valores); (Saldo nominal pendiente de los Préstamos No Fallidos sobre saldo inicial de los Préstamos)=10,00
C		11,20	11,20	11,20	AMORTIZACIÓN DE LOS BONOS (Apartado 4.9.6 de la Nota de Valores); (Saldo nominal de la Serie C sobre Saldo Total de Bonos)=11,20
C		1	0,60	0,60	AMORTIZACIÓN DE LOS BONOS (Apartado 4.9.6 de la Nota de Valores); (Saldo nominal pendiente de los Préstamos con Morosidad + 90 sobre saldo nominal pendiente de los Préstamos no fallidos)=1,00
C		0	331,274,87	331,274,87	AMORTIZACIÓN DE LOS BONOS (Apartado 4.9.6 de la Nota de Valores); (Fondo de Reserva dotado en esta Fecha de Pago)=0,00
C		10	48,06	48,06	AMORTIZACIÓN DE LOS BONOS (Apartado 4.9.6 de la Nota de Valores); (Saldo nominal pendiente de los Préstamos No Fallidos sobre saldo inicial de los Préstamos)=10,00
Diferencial por parte/intereses		0855	0859	1859	2659
B		0	56,971,576,65	-56,971,576,65	POSICIÓN DE INTERESES (Apartado 3.4.6.4 del Módulo Adicional); (Saldo de los Bonos A y B en la fecha de pago anterior - Recursos disponibles una vez pagados los puntos (i) a (iii) del orden de preferén de pago - Saldo nominal pendiente de los préstamos no fallidos)=0,00
C		0	-24,083,485,05	-24,083,485,05	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 (iv) del orden de preferén de pago - Saldo nominal pendiente de los préstamos no fallidos)=0,00
No Reducción del Fondo de Reserva		0856	0860	1860	2660
OTROS TRIGGERS		0857	0861	1861	2661

Cuadro de Valor libro





CLASE 8.<sup>a</sup>



003519789

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

IMCALA000AL.2



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

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

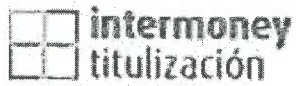
**CUADRO C**  
**Informe cumplimiento reglas de funcionamiento**



CLASE 8.<sup>a</sup>



003519790



La información más relevante acerca del grado de cumplimiento de las reglas de funcionamiento del Fondo previstas en la Escritura de Constitución del Fondo, ya se ha reflejado dentro del apartado de ratios y triggers que figura en los Estados S05.4 cuadros A y B.



CLASE 8.<sup>a</sup>



003525855

### DILIGENCIA DE FIRMAS

Reunidos los Administradores de Intermoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A., Sociedad Gestora de IM Caja Laboral 2, 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 003519701 al 003519770 Del 003519771 al 003519790
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 003519791 al 003519860 Del 003519861 al 003519880

Firmantes

\_\_\_\_\_  
D. José Antonio Trujillo del Valle

\_\_\_\_\_  
D. Iñigo Trincado Boville

\_\_\_\_\_  
D. Manuel González Escudero