

IM CAJA LABORAL 1, Fondo de Titulización de Activos

Cuentas Anuales e Informe de Gestión,
correspondientes al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2021,
junto con el Informe de Auditoría
Independiente

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

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

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de IM CAJA LABORAL 1, F.T.A. (en adelante, el Fondo), gestionado por INTERMONEY TITULIZACIÓN, S.G.F.T., S.A. (en adelante, la Sociedad Gestora), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2021, 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 2021, 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.

Activos titulizados

Descripción

La cartera de activos titulizados representa, al 31 de diciembre de 2021, 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; (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 2021, 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 2021, 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 2021 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 7 de abril de 2022.

Periodo de contratación

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo celebrado el 27 de septiembre de 2021 nos nombró como auditores por un periodo de 1 año, contado a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020, es decir, para el ejercicio 2021.

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



Álvaro Quintana
Inscrito en el R.O.A.C. nº 21435

7 de abril de 2022

Col·legi
de Censors Jurats
de Comptes
de Catalunya

DELOITTE, S.L.

2022 Núm. 20/22/07138

IMPORT COL·LEGIAL: 96,00 EUR
Informe d'auditoria de comptes subjecte
a la normativa d'auditoria de comptes
espanyola 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 planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

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

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

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

IM CAJA LABORAL 1, Fondo de Titulización de Activos

Cuentas anuales e Informe de gestión correspondientes
al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021



CLASE 8.ª



006053679

ÍNDICE:

A. CUENTAS ANUALES

1: ESTADOS FINANCIEROS

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

2: BASES Y PRINCIPIOS CONTABLES

- (1) Naturaleza y actividad
- (2) Bases de presentación de las cuentas anuales
- (3) Principios contables y normas de valoración aplicados
- (4) Errores y cambios en las estimaciones contables

3: INFORMACIÓN FINANCIERA

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

4: OTRA INFORMACIÓN

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

5: ANEXO:

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

B. INFORME DE GESTIÓN Y ESTADOS S05.4



CLASE 8.ª



006053680

IM CAJA LABORAL 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Balance a 31 de diciembre

| | Nota | Miles de euros | |
|--|------|----------------|----------------|
| | | 31.12.2021 | 31.12.2020 (*) |
| ACTIVO | | | |
| A) ACTIVO NO CORRIENTE | | | |
| I. Activos financieros a largo plazo | 6 | 114.158 | 137.708 |
| Activos Titulizados | | 114.158 | 137.708 |
| Certificados de Transmisión de Hipoteca | | 112.682 | 135.830 |
| Activos dudosos-principal | | 1.500 | 1.912 |
| Activos dudosos-interes | | - | - |
| Correcciones de valor por deterioro de activos | | (24) | (34) |
| Derivados | | - | - |
| Otros activos financieros | | - | - |
| Valores representativos de deuda | | - | - |
| Instrumentos de patrimonio | | - | - |
| Otros | | - | - |
| Correcciones de valor por deterioro de activos | | - | - |
| II. Activos por impuesto diferido | | - | - |
| III. Otros activos no corrientes | | - | - |
| B) ACTIVO CORRIENTE | | 29.740 | 31.816 |
| IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta | | - | - |
| V. Activos financieros a corto plazo | 6 | 17.507 | 19.282 |
| Activos Titulizados | | 17.420 | 19.095 |
| Certificados de Transmisión de Hipoteca | | 16.659 | 18.277 |
| Intereses y gastos devengados no vencidos | | 15 | 31 |
| Intereses vencidos e impagados | | - | 1 |
| Activos dudosos-principal | | 765 | 808 |
| Activos dudosos-interes | | - | - |
| Correcciones de valor por deterioro de activos | | (19) | (22) |
| Derivados | | 16 | - |
| Otros activos financieros | | 71 | 187 |
| Valores representativos de deuda | | - | - |
| Deudores y otras cuentas a cobrar | | 71 | 187 |
| VI. Ajustes por periodificaciones | | - | - |
| Comisiones | | - | - |
| Otros | | - | - |
| VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes | 7 | 12.233 | 12.534 |
| Tesorería | | 12.233 | 12.534 |
| Otros activos líquidos equivalentes | | - | - |
| TOTAL ACTIVO | | 143.898 | 169.524 |

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

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2021.



CLASE 8.ª



006053681

IM CAJA LABORAL 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Balance a 31 de diciembre

| | Nota | Miles de euros | |
|--|------|----------------|----------------|
| | | 31.12.2021 | 31.12.2020 (*) |
| PASIVO | | | |
| A) PASIVO NO CORRIENTE | | 118.104 | 141.988 |
| I. Provisiones a largo plazo | | - | - |
| II. Pasivos financieros a largo plazo | 8 | 118.104 | 141.988 |
| Obligaciones y otros valores emitidos | | 118.004 | 141.467 |
| Series no subordinadas | | 100.568 | 122.855 |
| Series subordinadas | | 17.436 | 18.612 |
| Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | | - | - |
| Deudas con entidades de crédito | | - | - |
| Préstamos Subordinados | | - | - |
| Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | | - | - |
| Derivados | 11 | 100 | 521 |
| Derivados de cobertura | | 100 | 521 |
| Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | | - | - |
| Otros pasivos financieros | | - | - |
| III. Pasivos por impuesto diferido | | - | - |
| B) PASIVO CORRIENTE | | 25.894 | 28.057 |
| IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta | | - | - |
| V. Provisiones a corto plazo | | - | - |
| VI. Pasivos financieros a corto plazo | 8 | 23.353 | 25.525 |
| Obligaciones y otros valores emitidos | | 23.316 | 25.407 |
| Series no subordinadas | | 21.504 | 22.879 |
| Series subordinadas | | 1.696 | 2.460 |
| Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | | - | - |
| Intereses y gastos devengados no vencidos | | 75 | 30 |
| Intereses vencidos e impagados | | 41 | 38 |
| Deudas con entidades de crédito | | - | - |
| Préstamos Subordinados | | - | - |
| Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | | - | - |
| Intereses y gastos devengados no vencidos | | - | - |
| Intereses vencidos e impagados | | - | - |
| Derivados | 11 | 37 | 118 |
| Derivados de Cobertura | | 37 | 118 |
| Otros pasivos financieros | | - | - |
| VII. Ajustes por periodificaciones | 10 | 2.541 | 2.532 |
| Comisiones | | 2.541 | 2.532 |
| Comisión sociedad gestora | | 8 | 8 |
| Comisión administrador | | 11 | 4 |
| Comisión agente financiero/pagos | | 2 | 2 |
| Comisión variable | | 2.521 | 2.515 |
| Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | | (6) | (2) |
| Otras comisiones | | 5 | 5 |
| Otros | | - | - |
| C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS | | (100) | (521) |
| VIII. Activos financieros disponibles para la venta | | - | - |
| IX. Coberturas de flujos de efectivo | 11 | (100) | (521) |
| X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos | | - | - |
| TOTAL PASIVO | | 143.898 | 169.524 |

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

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2021.



CLASE 8.ª



006053682

IM CAJA LABORAL 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Cuenta de Pérdidas y Ganancias

| | | Miles de euros | |
|--|-----------|----------------|--------------|
| | | 2021 | 2020 (*) |
| 1. Intereses y rendimientos asimilados | | 456 | 872 |
| Activos Titulizados | 6 | 456 | 872 |
| Otros activos financieros | | - | - |
| 2. Intereses y cargas asimilados | | (221) | (241) |
| Obligaciones y otros valores emitidos | 8 | (162) | (185) |
| Deudas con entidades de crédito | | - | - |
| Otros pasivos financieros | 7 | (59) | (56) |
| 3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto) | 11 | (159) | (234) |
| A) MARGEN DE INTERESES | | 76 | 397 |
| 4. Resultado de operaciones financieras (neto) | | - | - |
| Resultado de derivados de negociación | | - | - |
| 5. Diferencias de cambio (neto) | | - | - |
| 6. Otros ingresos de explotación | | - | - |
| 7. Otros gastos de explotación | 10 | (115) | (429) |
| Servicios exteriores | | - | - |
| Servicios de profesionales independientes | | - | - |
| Servicios bancarios y similares | | - | - |
| Publicidad y propaganda | | - | - |
| Otros servicios | | - | - |
| Tributos | | - | - |
| Otros gastos de gestión corriente | | (115) | (429) |
| Comisión de sociedad gestora | | (40) | (40) |
| Comisión administrador | | (7) | (9) |
| Comisión del agente financieros/pagos | | (9) | (9) |
| Comisión variable | | (28) | (337) |
| Otras comisiones del cedente | | - | - |
| Otros gastos | | (31) | (35) |
| 8. Deterioro de activos financieros (neto) | 6 | 13 | 30 |
| Deterioro neto de activos titulizados | | 13 | 30 |
| 9. Dotaciones a provisiones (neto) | | - | - |
| 10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta | | - | - |
| 11. Repercusión de pérdidas (ganancias) | 10 | 26 | 2 |
| RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS | | - | - |
| 12. Impuesto sobre beneficios | | - | - |
| RESULTADO DEL PERIODO | | - | - |

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

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2021.



CLASE 8.ª



006053683

IM CAJA LABORAL 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Estado de Flujos de Efectivo

| | Nota | Miles de euros | |
|--|------|----------------|---------------|
| | | 2021 | 2020 (*) |
| A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN | | 78 | (134) |
| 1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones | | 44 | 457 |
| Intereses cobrados de los activos titulizados | 6 | 472 | 880 |
| Intereses pagados por las obligaciones y otros valores emitidos | 8 | (114) | (151) |
| Cobros por operaciones de derivados de cobertura | | - | - |
| Pagos por operaciones de derivados de cobertura | | (255) | (216) |
| Intereses cobrados de otros activos financieros | | (59) | (56) |
| Intereses pagados por deudas con entidades de crédito | | - | - |
| Otros intereses cobrados/pagados (neto) | | - | - |
| 2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados | 10 | (82) | (646) |
| Comisión sociedad gestora | | (40) | (40) |
| Comisión administrador | | - | (7) |
| Comisión agente financiero/pagos | | (9) | (9) |
| Comisión variable | | - | (556) |
| Otras comisiones | | (33) | (34) |
| 3. Otros flujos de caja provenientes de actividades de explotación | | 116 | 55 |
| Pagos por garantías financieras | | - | - |
| Cobros por garantías financieras | | - | - |
| Otros pagos de explotación | | - | - |
| Otros cobros de explotación | | 116 | 55 |
| | | <u>116</u> | <u>55</u> |
| B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/ FINANCIACIÓN | | (379) | (692) |
| 4. Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización | | - | - |
| 5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros | | - | - |
| 6. Flujos de caja netos por amortizaciones y procedentes de otros activos | | (379) | (692) |
| Cobros por amortización ordinaria activos titulizados | 6 | 17.883 | 19.180 |
| Cobros por amortización anticipada activos titulizados | 6 | 6.639 | 7.024 |
| Cobros por amortización previamente impagada activos titulizados | 6 | 212 | 299 |
| Cobros por amortización de activos previamente clasificados como fallidos | 6 | 489 | 249 |
| Cobros netos procedentes de activos recibidos por ejecución de garantías | | - | - |
| Pagos por amortización de obligaciones y otros valores emitidos | 8 | (25.602) | (27.444) |
| 7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo | | - | - |
| Cobros por concesiones de deudas con entidades de crédito | | - | - |
| Pagos por amortización de deudas con entidades de crédito | | - | - |
| Pagos a Administraciones públicas | | - | - |
| Otros cobros y pagos | | - | - |
| | | <u>-</u> | <u>-</u> |
| C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES | | (301) | (826) |
| Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo. | 7 | 12.534 | 13.360 |
| Efectivo o equivalentes al final del periodo. | 7 | <u>12.233</u> | <u>12.534</u> |

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

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2021.



CLASE 8.ª



006053684

IM CAJA LABORAL 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos

| INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS | Nota | Miles de euros | |
|--|------|----------------|----------|
| | | 2021 | 2020 (*) |
| 1. Activos financieros disponibles para la venta | | | |
| Ganancias (pérdidas) por valoración | | | |
| Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración | | - | - |
| Efecto fiscal | | - | - |
| Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias | | - | - |
| Otras reclasificaciones | | - | - |
| Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período | | - | - |
| Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta | | <u>-</u> | <u>-</u> |
| 2. Cobertura de los flujos de efectivo | | | |
| Ganancias (pérdidas) por valoración | | 262 | 169 |
| Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración | | 262 | 169 |
| Efecto fiscal | | - | - |
| Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias | | 159 | 234 |
| Otras reclasificaciones | | - | - |
| Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período | | (421) | (403) |
| Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables | | <u>-</u> | <u>-</u> |
| 3. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos | | | |
| Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance del período | | - | - |
| Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración | | - | - |
| Efecto fiscal | | - | - |
| Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias | | - | - |
| Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período | | - | - |
| Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias | | <u>-</u> | <u>-</u> |
| TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3) | | <u>-</u> | <u>-</u> |

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

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2021.



CLASE 8.ª



006053685

IM CAJA LABORAL 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

1. NATURALEZA Y ACTIVIDAD

a) Constitución y naturaleza jurídica

IM CAJA LABORAL 1, Fondo de Titulización de Activos (en adelante, el Fondo) se constituyó el 4 de diciembre de 2006, al amparo de lo previsto en el Real Decreto 926/1998, de 14 de mayo, por el que se regulaban los fondos de titulización de activos y las sociedades gestoras de fondos de titulización. Actualmente, el Fondo está regulado conforme a (i) al Folleto de Emisión, (ii) la Escritura de Constitución del Fondo, (iii) la Ley 5/2015, de 27 de abril, de fomento de la financiación empresarial, y en tanto resulte de aplicación, (iv) la Ley 3/1994, de 14 de abril, por la que se adapta la legislación española en materia de Entidades de Crédito a la Segunda Directiva de Coordinación Bancaria y se introducen otras modificaciones relativas al sistema financiero, (v) la Ley 44/2002, de 22 de noviembre, de Medidas de Reforma del Sistema Financiero, (vi) en el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, y (vii) las demás disposiciones legales y reglamentarias en vigor en cada momento que resulten de aplicación. La verificación y registro del Folleto del Fondo en la CNMV se realizó con fecha 30 de noviembre de 2006.

El Fondo adquirió Activos Titulizados emitidos por Caja Laboral Popular Coop. de Crédito, Lan Kide Aurrezkia (en adelante, el Cedente o Caja Laboral), derivados de préstamos hipotecarios (Nota 6), y emitió Bonos de Titulización por un importe de 910.800 miles de euros (Nota 8). La adquisición de los activos y el desembolso de los Bonos de Titulización se produjeron el 4 y 13 de diciembre de 2006, respectivamente.

El Fondo carece de personalidad jurídica y es gestionado por Intermoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. (en adelante, la Sociedad Gestora). La Sociedad Gestora obtiene por dicha gestión una comisión de gestión igual al 0,0175% anual, pagadera en cada fecha de pago, sobre el saldo vivo de los Certificados de Transmisión de Hipoteca en la anterior fecha de pago y con un mínimo de 10 miles de euros por fecha de pago. La gestión y administración de los activos corresponde al Cedente en su calidad de administrador de los mismos, sin asumir ninguna responsabilidad por el impago de dichos préstamos.



CLASE 8.^a



006053686

Los gastos de constitución del Fondo, así como las comisiones por aseguramiento y dirección, han sido satisfechos por la Sociedad Gestora en nombre y representación del Fondo, con cargo a un Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales, concedido por el Cedente (véase Nota 8).

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

b) Duración del Fondo

El Fondo se extinguirá en los siguientes supuestos:

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



CLASE 8.ª



006053687

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

c) **Insolvencia del Fondo**

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

d) **Gestión del Fondo**

De acuerdo con la Ley 5/2015, de 27 de abril, de fomento de la financiación empresarial, la gestión del Fondo está encomendada de forma exclusiva a sociedades gestoras de fondos de titulización, quienes a su vez tienen en este cometido su objeto social exclusivo.

Intermoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. es la Sociedad gestora del Fondo actividad por la que recibe una comisión periódica igual a 0,0175% anual, pagadera en cada fecha de pago. Esta comisión se devengará diariamente desde la fecha de desembolso del Fondo hasta la extinción del mismo y se calculará sobre el saldo nominal pendiente de las operaciones de financiación al comienzo de cada periodo de devengo de intereses.

e) **Margen de Intermediación Financiera**

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

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



CLASE 8.ª



006053688

f) Normativa legal

El Fondo está regulado conforme a:

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

g) Régimen de tributación

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

2. BASES DE PRESENTACIÓN

a) Imagen fiel

Las Cuentas Anuales comprenden el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria, de la que forma parte la información contenida en los estados financieros públicos S.05.1, S.05.2, S.05.3, S.05.5 y el apartado correspondiente a las notas explicativas del estado S.06 que se recogen como Anexo I. Las Cuentas Anuales se han obtenido de los registros contables del Fondo y, junto con el Informe de gestión, han sido formuladas aplicando las normas y principios contables



CLASE 8.ª



006053689

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 2021. Estas cuentas, serán aprobadas por el mismo órgano, estimándose su aprobación sin cambios significativos.

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

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

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

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

c) Comparación de la información

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las cifras que se desglosan en las presentes cuentas anuales, además de las cifras del ejercicio 2021, las correspondientes al ejercicio anterior, por lo que, la información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2020 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos.

Durante el ejercicio 2021 no se han producido cambios de criterios contables significativos respecto a los criterios aplicados en el ejercicio 2020.



CLASE 8.ª



006053690

d) Agrupación de partidas

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

e) Elementos recogidos en varias partidas

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

f) Principios contables no obligatorios

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

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

En relación con la situación derivada de la crisis sanitaria ocasionada por la COVID-19, desde el inicio de la pandemia se han producido impactos significativos en la economía española y mundial, que han llevado a un entorno económico incierto. A pesar de estos factores, debido a la estructura financiera del Fondo y a su actividad, los Estados Financieros del Fondo al 31 de diciembre de 2021 no han sufrido, a fecha de formulación, un impacto significativo derivado de la crisis sanitaria ocasionada por la COVID-19.

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



CLASE 8.ª



006053691

3. PRINCIPIOS CONTABLES Y NORMAS DE VALORACIÓN APLICADAS

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

a) Empresa en funcionamiento

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

b) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

c) Corriente y no corriente

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

d) Activos dudosos

El valor en libros de los epígrafes “Activos dudosos – principal” y “Activos dudosos – intereses” recogen el importe total de los activos titulizados que cuentan con algún importe vencido por principal, intereses o gastos pactados contractualmente, con más de tres meses de antigüedad, así como 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 aquellos activos titulizados, vencidos o no, para los que después de un análisis individualizado se considera remota su recuperación y procede darlos de baja del



CLASE 8.ª



006053692

activo. El importe de los activos fallidos obtenido de conformidad con lo establecido en el folleto del Fondo se recoge en el estado S.05.4 Cuadro A que se adjunta en el Informe de Gestión.

e) Activos financieros

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

- Préstamos y partidas a cobrar

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

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

Valoración inicial

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable. Este valor razonable es el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

No obstante, lo señalado en el párrafo anterior las cuentas a cobrar cuyo importe se esperan recibir en el corto plazo, se valoran por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

Valoración posterior

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

Baja de los activos financieros

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



CLASE 8.^a



006053693

f) Intereses y gastos devengados no vencidos

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

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

g) Pasivos financieros

Los instrumentos financieros emitidos, incurridos o asumidos por el Fondo se clasifican como pasivos financieros siempre que, de acuerdo con su realidad económica, supongan para éste una obligación contractual, directa o indirecta, de entregar efectivo u otro activo financiero, o de intercambiar activos o pasivos financieros con terceros en condiciones potencialmente desfavorables.

• Débitos y partidas y pagar

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

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

Valoración inicial

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

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

No obstante, lo señalado en los párrafos anteriores, los débitos con vencimiento no superior a tres meses y que no tengan un tipo de interés contractual, cuyo importe se espera pagar en el corto plazo, se podrán valorar por su valor nominal, cuando el efecto de no actualizar los flujos



CLASE 8.ª



006053694

de efectivo sea totalmente inmaterial. En estos casos no se registrarán ingresos o gastos por los intereses devengados.

Valoración posterior

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

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

Repercusión de pérdidas a los pasivos financieros

Las pérdidas incurridas en el periodo son repercutidas a los pasivos emitidos por el Fondo, comenzando por la cuenta de periodificación del margen de intermediación financiera, devengada y no liquidada en periodos anteriores, y continuando por el pasivo más subordinado, teniendo en cuenta el orden inverso de prelación de pagos establecido contractualmente para cada fecha de pago.

Dicha repercusión se registra como un ingreso en la partida “Repercusión de pérdidas (ganancias)” en la cuenta de pérdidas y ganancias.

El importe correspondiente a las pérdidas a repercutir a un pasivo financiero es la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados y se presenta separadamente en el balance en las correspondientes partidas específicas de “Correcciones de valor por repercusión de pérdidas”.

En el cálculo del valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados se utiliza como tipo de actualización el tipo de interés efectivo original del instrumento, si su tipo contractual es fijo, o el tipo de interés efectivo a la fecha a que se refieran los estados financieros, determinado de acuerdo con las condiciones del contrato, cuando sea variable.

La reversión de las pérdidas repercutidas a los pasivos financieros, que se produzca cuando el Fondo obtenga beneficios en el periodo se realiza en el orden inverso al establecido anteriormente para la repercusión de pérdidas, terminando por el margen de intermediación financiera periodificada.

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



CLASE 8.^a



006053695

Cancelación

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

h) Ajustes por periodificación

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

i) Impuesto sobre Sociedades

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

j) Coberturas contables

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

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

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

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

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



CLASE 8.ª



006053696

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

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

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

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

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



CLASE 8.ª



006053697

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

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

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

k) Deterioro del valor de los activos financieros

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

• Activos titulizados

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

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

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



CLASE 8.ª



006053698

En el cálculo del valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados se utiliza como tipo de actualización el tipo de interés efectivo original del instrumento, si su tipo contractual es fijo, o el tipo de interés efectivo a la fecha que se refieran los estados financieros, determinado de acuerdo con las condiciones del contrato, cuando sea variable.

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

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

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

No obstante, el importe de la provisión que resulta de la aplicación de lo previsto en los párrafos anteriores no puede ser inferior a la que obtenga de la aplicación de los porcentajes mínimos de cobertura por calendario de morosidad que se indican en los siguientes apartados, que calculan las pérdidas por deterioro en función del tiempo transcurrido desde el vencimiento de la primera cuota o plazo que permanezca impagado de una misma operación:

- **Tratamiento general**

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

La escala anterior también se aplica, por acumulación, al conjunto de operaciones que el Fondo mantiene con un mismo deudor, en la medida que en cada una presente impagos superiores a tres meses. A estos efectos, se considera como fecha para el cálculo del porcentaje de cobertura la del importe vencido más antiguo que permanezca impagado, o la de la calificación de los activos como dudosos si es anterior.

- **Operaciones con garantía inmobiliaria**

A los efectos de estimar el deterioro de los activos financieros calificados como dudosos, el valor de los derechos reales recibidos en garantía, siempre que sean primera carga y se encuentren debidamente constituidos y registrados a favor del Fondo o, en



CLASE 8.ª



006053699

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 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 2021 y 2020 no se han realizado ajustes que impliquen una cobertura diferente a la determinada con arreglo a los apartados anteriores.

El importe estimado de las pérdidas incurridas por deterioro se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del período en el que se manifiestan utilizando una contrapartida



CLASE 8.ª



006053700

compensadora para corregir el valor de los activos. Cuando, como consecuencia de un análisis individualizado de los instrumentos, se considera remota la recuperación de algún importe, éste se da de baja del activo, sin perjuicio de, en tanto le asistan derechos al Fondo, pueda continuar registrando internamente sus derechos de cobro hasta su extinción por prescripción, condonación u otras causas. La reversión del deterioro, cuando el importe de la pérdida disminuye por causas relacionadas con un evento posterior, se reconoce como un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias, y tiene como límite el valor en libros del activo financiero que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

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

Se ha calculado el deterioro de los ejercicios 2021 y 2020 de los activos financieros del Fondo al cierre del ejercicio, aplicando los porcentajes de cobertura en vigor a dicha fecha, y la tipología y garantías asociadas a los dichos activos.

l) Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional del Fondo es el euro. A 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Fondo no tenía elementos de activo y de pasivo expresados en moneda extranjera.

m) Garantías financieras

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

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



CLASE 8.ª



006053701

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

n) Provisiones y pasivos contingentes

Se consideran provisiones las obligaciones actuales del Fondo, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, que se encuentran claramente especificadas en cuanto a su naturaleza a la fecha de los estados financieros, pero resultan indeterminadas en cuanto a su importe o momento de cancelación, al vencimiento de las cuales y para cancelarlas, el Fondo espera que deberá desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos. Dichas obligaciones pueden surgir por los aspectos siguientes:

- Una disposición legal o contractual.
- Una obligación implícita o tácita, cuyo nacimiento se sitúa en una expectativa válida creada por el Fondo frente a terceros respecto de la asunción de ciertos tipos de responsabilidades. Tales expectativas se crean cuando el Fondo acepta públicamente responsabilidades, se derivan de comportamientos pasados o de políticas empresariales de dominio público.
- La evolución prácticamente segura de la regulación en determinados aspectos, en particular, proyectos normativos de los que el Fondo no podrá sustraerse.

Son pasivos contingentes las obligaciones posibles del Fondo, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya existencia está condicionada a que ocurra o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad del Fondo. Los pasivos contingentes incluyen las obligaciones actuales del Fondo cuya cancelación no sea probable que origine una disminución de recursos que incorporan beneficios económicos o cuyo importe, en casos extremadamente raros, no pueda ser cuantificado con la suficiente fiabilidad.

Las provisiones y los pasivos contingentes se califican como probables cuando existe mayor verosimilitud de que ocurran que de lo contrario, posibles cuando existe menor verosimilitud de que ocurran que de lo contrario y remotos cuando su aparición es extremadamente rara.

La Sociedad Gestora incluye en las cuentas anuales del Fondo todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales, sino que se informa sobre los mismos a no ser que se considere remota la posibilidad de que se produzca una salida de recursos que incorporen beneficios económicos.

Las provisiones se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso que las originan y son estimadas en cada cierre contable. Las mismas son utilizadas para afrontar las obligaciones específicas para las cuales fueron



CLASE 8.ª



006053702

reconocidas, procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

o) Ajustes repercutidos en balance de ingresos y gastos reconocidos

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

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

4. ERRORES Y CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES CONTABLES

Durante el ejercicio 2021 y hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales no se ha producido ningún error, ni cambio en estimaciones contables, que por su importancia relativa fuera necesario desglosar en las presentes cuentas anuales.

5. RIESGOS ASOCIADOS A INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

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

Riesgo de mercado

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



CLASE 8.ª



006053703

- 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 2021 son los siguientes:

| | % sobre cartera Inicial (2) | % sobre Total Cartera (1) | % sobre Cartera con impago + 90 días (1) | % sobre Cartera Fallida |
|------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------|---|----------------------------------|
| Variable | 100% | 100% | 100% | 100% |
| Tipo Interés Medio Pond. (%) | 4,09% | 0,26% | 0,41% | 0,34% |
| Margen Medio Pond. (%) | 0,59% | 0,71% | 0,67% | 0,76% |

(1) excluidos fallidos

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

| Bonos de titulización | Cupón vigente |
|-----------------------|---------------|
| Bono A | 0,000% |
| Bono B | 0,000% |
| Bono C | 0,000% |
| Bono D | 0,002% |
| Bono E | 2,952% |

La Sociedad Gestora, por cuenta del Fondo contrató en la Fecha de Constitución una permuta financiera de intereses que intercambia los flujos de los préstamos por los de los bonos más un margen, de forma que neutraliza el efecto que sobre los flujos futuros de impagos esperados del Fondo tendrían los distintos índices de referencia para activos y pasivos, así como las distintas fechas de revisión y liquidación.

- Riesgo de tipo de cambio

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

Riesgo de liquidez

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



CLASE 8.ª



006053704

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

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

| | Inicial (2) | Total Cartera (1) | Cartera con impago + 90 días (1) | Cartera Fallida |
|------------------------------------|-------------|-------------------|----------------------------------|-----------------|
| Datos Generales | | | | |
| Número de Préstamos | 9.972 | 3.741 | 7 | 39 |
| Número de Deudores | 9.941 | 3.736 | 7 | 39 |
| Saldo Pendiente | 900.000.000 | 129.215.302 | 509.265 | 2.389.944 |
| Saldo Pendiente No Vencido | 900.000.000 | 129.178.475 | 483.698 | 1.827.134 |
| Saldo Pendiente Medio | 90.253 | 34.540 | 72.752 | 61.281 |
| Mayor Préstamo | 294.780 | 154.973 | 135.862 | 154.320 |
| Antigüedad Media Ponderada (meses) | 47 | 218 | 207 | 219 |
| Vencimiento Medio Pond. (meses) | 260 | 119 | 149 | 121 |
| % sobre Saldo Pendiente | | 100% | 0,39% | 1,82% |

(1) excluidos fallidos

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

Adicionalmente, en la Nota 6.1.7 se indica el desglose de los activos financieros por plazos residuales de vencimiento al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

Riesgo de crédito

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

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

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



CLASE 8.ª



006053705

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

Riesgo de concentración

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

La concentración por deudor y la distribución geográfica según la región o comunidad donde radican los activos titulizados a 31 de diciembre de 2021 es la siguiente:

| | % sobre cartera Inicial (2) | % sobre Total Cartera (1) | % sobre Cartera con impago + 90 días (1) | % sobre Cartera Fallida |
|---|-----------------------------|---------------------------|--|-------------------------|
| Concentración por deudor | | | | |
| Mayor deudor | 0,04% | 0,12% | N.A. | N.A. |
| 10 Mayor deudor | 0,34% | 1,12% | N.A. | N.A. |
| 25 Mayor deudor | 0,81% | 2,63% | N.A. | N.A. |
| Distribución geográfica por deudor | | | | |
| Pais Vasco | 45,95% | 41,01% | 4,78% | 23,83% |
| Castilla y León | 24,84% | 32,43% | 72,61% | 38,26% |
| Navarra | 19,44% | 16,72% | 22,62% | 21,00% |
| Otros | 9,78% | 9,84% | 0% | 16,91% |
| Distribución geográfica por garantía (3) | | | | |
| Pais Vasco | 44,92% | 39,98% | 4,78% | 21,73% |
| Castilla y León | 24,88% | 32,42% | 72,61% | 35,70% |
| Navarra | 19,42% | 16,83% | 22,60% | 21,00% |
| Otros | 10,78% | 10,77% | 0,00% | 21,57% |

(1) excluidos fallidos

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

(3) Sólo para Garantías Hipotecarias



CLASE 8.ª



006053706

5.1 Exposición total al riesgo de crédito:

El siguiente cuadro muestra la exposición total al riesgo de crédito al cierre de los ejercicios 2021 y 2020:

| | Miles de euros | |
|--|----------------|----------------|
| | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
| Activos titulizados | 131.578 | 156.803 |
| Otros activos financieros | 71 | 187 |
| Derivados | 16 | - |
| Efectivo y otros activos líquidos equivalentes | 12.233 | 12.534 |
| Total Riesgo | 143.898 | 169.524 |

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 2021 y 2020 son a tipo variable, con revisión periódica de tipo de interés, por lo que su valor razonable como consecuencia de los movimientos de los tipos de interés de mercado no es significativamente diferente del registrado en el balance adjunto.



CLASE 8.ª



006053707

6. ACTIVOS FINANCIEROS

La composición de la cartera de Activos Financieros a 31 de diciembre de 2021 y a 31 de diciembre de 2020 es la siguiente:

| | Miles de euros | | | | | |
|--|----------------|----------------|----------------|---------------|----------------|----------------|
| | 2021 | | | 2020 | | |
| | Corriente | No corriente | Total | Corriente | No corriente | Total |
| Otros activos financieros | | | | | | |
| Deudores y otras cuentas a cobrar | 71 | - | 71 | 187 | - | 187 |
| Derivados | | | | | | |
| Derivados de cobertura | 16 | - | 16 | - | - | - |
| Activos titulizados | | | | | | |
| Participaciones hipotecarias | - | - | - | - | - | - |
| Certificados de transmisión hipotecaria | 16.659 | 112.682 | 129.341 | 18.277 | 135.830 | 154.107 |
| Préstamos a PYMES | - | - | - | - | - | - |
| Activos Dudosos-principal | 765 | 1.500 | 2.265 | 808 | 1.912 | 2.720 |
| Activos Dudosos-intereses | - | - | - | - | - | - |
| Correcciones de valor por deterioro de activos | (19) | (24) | (43) | (22) | (34) | (56) |
| Intereses devengados no vencidos | 15 | - | 15 | 31 | - | 31 |
| Intereses vencidos e impagados | - | - | - | 1 | - | 1 |
| Total | 17.507 | 114.158 | 131.665 | 19.282 | 137.708 | 156.990 |

6.1 Activos titulizados

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

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



CLASE 8.^a



006053708

6.1.1 Detalle y movimiento de los activos titulizados, para los ejercicios 2021 y 2020:

El movimiento de los activos titulizados durante los ejercicios 2021 y 2020 ha sido el siguiente:

| | Miles de euros | |
|--------------------------------------|----------------|------------|
| | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
| Saldo inicial del ejercicio | 156.827 | 183.579 |
| Amortización ordinaria | (17.883) | (19.180) |
| Amortización anticipada | (6.639) | (7.024) |
| Amortizaciones previamente impagadas | (701) | (548) |
| Otros | 2 | - |
| Saldo final cierre del ejercicio | 131.606 | 156.827 |

6.1.2 Movimiento de los activos dudosos durante los ejercicios 2021 y 2020:

El movimiento de los activos dudosos originados por el riesgo de crédito durante los ejercicios 2021 y 2020 ha sido el siguiente:

| | Miles de euros | |
|----------------------------------|----------------|------------|
| | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
| Saldo inicial del ejercicio | 2.720 | 3.056 |
| Altas | 308 | 432 |
| Bajas | (763) | (767) |
| Saldo final cierre del ejercicio | 2.265 | 2.720 |



CLASE 8.ª



006053709

6.1.3 Antigüedad de los activos dudosos y de las correcciones de valor a 31 de diciembre de 2021 y a 31 de diciembre de 2020:

Por antigüedad, a 31 de diciembre de 2021 y a 31 de diciembre de 2020, los activos dudosos y las correcciones de valor se dividen en:

| | <i>Miles de euros</i> | | | |
|--------------------|-----------------------|----------------------------|--------------|----------------------------|
| | 31.12.2021 | | 31.12.2020 | |
| | Activo | Correcciones por deterioro | Activo | Correcciones por deterioro |
| Hasta 6 meses | 24 | - | 19 | - |
| Entre 6 y 9 meses | 11 | - | 28 | - |
| Entre 9 y 12 meses | 730 | (19) | 761 | (22) |
| Más de 12 meses | 1.500 | (24) | 1.912 | (34) |
| Total | 2.265 | (43) | 2.720 | (56) |

6.1.4 Movimiento de las correcciones de valor durante los ejercicios 2021 y 2020:

El movimiento de las correcciones de valor durante los ejercicios 2021 y 2020 es el siguiente:

| | <i>Miles de euros</i> | |
|---|-----------------------|-------------|
| | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
| Saldo inicial del ejercicio | (56) | (86) |
| Dotaciones | - | (3) |
| Recuperaciones | 13 | 33 |
| Otros | - | - |
| Saldo final cierre del ejercicio | (43) | (56) |

Durante el ejercicio 2021 el ingreso neto imputado en la cuenta de pérdidas y ganancias relacionada con los activos deteriorados es de 13 miles de euros (2020: ingreso de 30 miles de euros) registrado en el epígrafe “Deterioro neto de activos titulizados”.

A 31 de diciembre de 2021, las correcciones de valor por deterioro de los activos titulizados por aplicación del calendario de morosidad han sido de 43 miles de euros (2020: 56 miles de euros) de los que ningún importe corresponde a deudores en situación de contencioso.

En el Estado S.05.1 (Cuadro A), incluido como Anexo en las presentes cuentas anuales se muestran la tasa de activos dudosos al cierre del ejercicio actual y al cierre del ejercicio anterior. Los conceptos de fallido y activo moroso que aparecen en el folleto de emisión del Fondo no coinciden con la definición contable de dichos conceptos, por lo que en el cuadro anteriormente



CLASE 8.ª



006053710

mencionado las tasas correspondientes al escenario inicial se han informado con las hipótesis de morosidad, tasa de fallidos y recuperación de fallidos consideradas para la estimación de flujos de los bonos recogidas en el folleto de emisión. La cartera cedida en el momento inicial no tenía impago superior a 90 días.

6.1.5 Movimiento correspondiente a las condonaciones y devengo de los intereses de los Activos titulizados durante los ejercicios 2021 y 2020:

El movimiento de las condonaciones y devengo de los intereses de los Activos titulizados durante los ejercicios 2021 y 2020 es el siguiente:

| | Miles de euros | |
|---|----------------|------------|
| | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
| Condonaciones (*) | - | - |
| Intereses y rendimientos asimilados: | 456 | 872 |
| Intereses cobrados: | 472 | 880 |
| Intereses vencidos e impagados al inicio del ejercicio: | - | (1) |
| Intereses vencidos e impagados al cierre del ejercicio: | - | 1 |
| Intereses devengados no vencidos al inicio del ejercicio: | (31) | (39) |
| Intereses devengados no vencidos al cierre del ejercicio: | 15 | 31 |
| Recuperación de intereses fallidos | - | - |

(*) No se han producido condonaciones durante los ejercicios 2021 y 2020.

6.1.6 Características principales de la cartera a 31 de diciembre de 2021 y a 31 de diciembre de 2020:

Las características principales de la cartera a cierre de los ejercicios 2021 y 2020 son las siguientes:

| | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|--------------------------------------|------------|------------|
| Tasa de amortización anticipada | 4,89% | 4,36% |
| Tipo de interés medio de la cartera: | 0,26% | 0,46% |
| Tipo máximo de la cartera: | 2,51% | 2,75% |
| Tipo mínimo de la cartera: | <1% | <1% |



CLASE 8.ª



006053711

6.1.7 Plazos de vencimiento del principal de los activos titulizados del Fondo a 31 de diciembre de 2021 y a 31 de diciembre de 2020:

El desglose de este apartado a cierre de los ejercicios 2021 y 2020 es el siguiente:

| Vida Residual (*) | Miles de euros | |
|--------------------|----------------|----------------|
| | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
| Inferior a 1 año | 497 | 475 |
| De 1 a 2 años | 1.901 | 1.393 |
| De 2 a 3 años | 3.835 | 3.392 |
| De 3 a 5 años | 10.904 | 11.879 |
| De 5 a 10 años | 34.131 | 41.903 |
| Superior a 10 años | 80.338 | 97.785 |
| Total | 131.606 | 156.827 |

(*) Por vencimiento final de las operaciones

6.1.8 Vencimientos estimados de activos titulizados a 31 de diciembre de 2021 y a 31 de diciembre 2020:

Los vencimientos estimados de los Activos titulizados a cierre de los ejercicios 2021 y 2020 es el siguiente:

| 31.12.2021 | Miles de euros | | | | | | |
|---------------------|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 - 2031 | Resto |
| Por principal | 16.659 | 16.145 | 14.885 | 13.394 | 12.091 | 42.961 | 14.706 |
| Impago de principal | 765 | - | - | - | - | - | - |
| Por intereses | 308 | 279 | 236 | 198 | 165 | 446 | 55 |
| Total | 17.732 | 16.424 | 15.121 | 13.592 | 12.256 | 43.407 | 14.761 |

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

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



CLASE 8.ª



006053712

Ni a 31 de diciembre de 2021 ni a 31 de diciembre de 2020 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 2021 y 2020:

| | Miles de euros | |
|---|----------------|------------|
| | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
| Deudores y otras cuentas a cobrar: | 71 | 187 |
| Principal e intereses pendientes de cobro de los Activos titulizados cobrados durante el mes de enero del ejercicio siguiente | 71 | 187 |

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 2021 y a 31 de diciembre de 2020 es como sigue:

| | Miles de euros | |
|---|----------------|---------------|
| | 2021 | 2020 |
| Cuenta de Tesorería (BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España) | 12.233 | 12.534 |
| | <u>12.233</u> | <u>12.534</u> |

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

Durante el ejercicio 2021 se ha devengado un gasto por intereses de la cuenta de tesorería por importe de 59 miles de euros (2020: gastos por importe de 56 miles de euros). Ni a 31 de diciembre de 2021 ni 31 de diciembre de 2020 existen intereses devengados pendientes al pago.



CLASE 8.ª



006053713

7.2 Fondo de Reserva

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

El Nivel Mínimo del Fondo de Reserva y el Saldo del Fondo de Reserva a cierre de los ejercicios 2021 y 2020 es el siguiente:

| | Miles de euros | |
|------------------------|----------------|------------|
| | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
| Nivel Mínimo Requerido | 5.400 | 5.400 |
| Fondo de Reserva | 5.400 | 5.400 |

El movimiento del Fondo de Reserva en las distintas liquidaciones intermedias durante los ejercicios 2021 y 2020 ha sido el siguiente:

| Fecha Pago | Miles de euros | | | | | |
|------------|-------------------------------|-----------------------|-------------|-----------|-------|-----------------------------|
| | Importe Fondo Reserva Inicial | Nivel mínimo del F.R. | Disposición | Adiciones | Bajas | Importe Fondo Reserva Final |
| 25/01/2021 | 5.400 | 5.400 | 100 | - | - | 5.300 |
| 26/04/2021 | 5.300 | 5.400 | - | 100 | - | 5.400 |
| 26/07/2021 | 5.400 | 5.400 | 24 | - | - | 5.376 |
| 25/10/2021 | 5.376 | 5.400 | - | 24 | - | 5.400 |

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



CLASE 8.^a



006053714

8. PASIVOS FINANCIEROS

La composición de Pasivos Financieros a 31 de diciembre de 2021 y a 31 de diciembre de 2020 es la siguiente:

| | Miles de euros | | | Miles de euros | | |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 31.12.2021 | | | 31.12.2020 | | |
| | Corriente | No corriente | Total | Corriente | No corriente | Total |
| Obligaciones y otros valores negociables | 23.316 | 118.004 | 141.320 | 25.407 | 141.467 | 166.874 |
| Series no subordinadas | 21.504 | 100.568 | 122.072 | 22.879 | 122.855 | 145.734 |
| Series subordinadas | 1.696 | 17.436 | 19.132 | 2.460 | 18.612 | 21.072 |
| Intereses y gastos devengados no vencidos | 75 | - | 75 | 30 | - | 30 |
| Intereses vencidos e impagados | 41 | - | 41 | 38 | - | 38 |
| Deudas con Entidades de Crédito | - | - | - | - | - | - |
| Préstamo Subordinado | - | - | - | - | - | - |
| Intereses y gastos devengados no vencidos | - | - | - | - | - | - |
| Derivados de Cobertura | 37 | 100 | 137 | 118 | 521 | 639 |
| Total | 23.353 | 118.104 | 141.457 | 25.525 | 141.988 | 167.513 |



CLASE 8.ª



006053715

8.1 Obligaciones y otros valores negociables

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.ª



006053716

8.1.2 El movimiento de los Bonos durante los ejercicios 2021 y 2020:

Miles de euros

| | Serie A | | Serie B | | Serie C | | Serie D | | Serie E | |
|----------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| | 31.12.2021 | 31.12.2020 | 31.12.2021 | 31.12.2020 | 31.12.2021 | 31.12.2020 | 31.12.2021 | 31.12.2020 | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
| Saldo inicial del ejercicio | 145.734 | 170.513 | 3.873 | 4.532 | 5.343 | 6.251 | 6.456 | 7.554 | 5.400 | 5.400 |
| Amortizaciones | (23.662) | (24.779) | (480) | (659) | (661) | (908) | (799) | (1.098) | - | - |
| Saldo final cierre del ejercicio | 122.072 | 145.734 | 3.393 | 3.873 | 4.682 | 5.343 | 5.657 | 6.456 | 5.400 | 5.400 |

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

El epígrafe intereses y cargas asimiladas- Obligaciones y otros valores negociables de la cuenta de pérdidas y ganancias a cierre de los ejercicios 2021 y 2020 se desglosa como sigue:

| | Miles de euros | |
|--|----------------|------------|
| | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
| Obligaciones y otros valores negociables: | 162 | 185 |
| Intereses devengados no vencidos al cierre del ejercicio | 75 | 30 |
| Intereses pagados | 114 | 151 |
| Intereses devengados no vencidos al inicio del ejercicio | (30) | (34) |
| Intereses vencidos e impagados al cierre del ejercicio | 41 | 38 |
| Intereses vencidos e impagados al inicio del ejercicio | (38) | - |

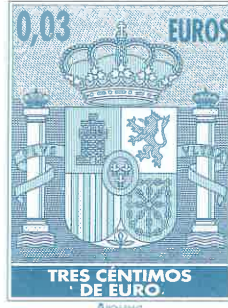
8.1.4 Tipos vigentes de las diferentes Series de Bonos

En el siguiente cuadro se muestran los tipos de interés aplicados al cierre de los ejercicios 2021 y 2020 de cada uno de los bonos emitidos y vivos durante dichos ejercicios:

| Bonos | Tipos aplicados | |
|---------|-----------------|--------|
| | 2021 | 2020 |
| Serie A | 0,000% | 0,000% |
| Serie B | 0,000% | 0,000% |
| Serie C | 0,000% | 0,000% |
| Serie D | 0,002% | 0,039% |
| Serie E | 2,952% | 2,989% |



CLASE 8.ª



006053717

8.1.5 Calificación crediticia de los Bonos emitidos

A 31 de diciembre de 2021 y a 31 de diciembre de 2020, el rating asignado por las Agencias de calificación Moody's Investor Service y DBRS a las distintas Series y Bonos es el siguiente:

| | Calificación Fitch | Calificación DBRS | Calificación S&P | Calificación Moody's | Calificación Fitch | Calificación DBRS | Calificación S&P | Calificación Moody's |
|---------|-----------------------|----------------------|---------------------|-------------------------|-----------------------|----------------------|---------------------|-------------------------|
| | 31.12.2021 | | | | 31.12.2020 | | | |
| Serie A | AAA (sf) | - | - | Aa1 (sf) | AAA (sf) | - | - | Aa1 (sf) |
| Serie B | AAA (sf) | - | - | Aa3 (sf) | AA + (sf) | - | - | Aa3 (sf) |
| Serie C | AA + (sf) | - | - | A2(sf) | A+ | - | - | A2(sf) |
| Serie D | A (sf) | - | - | Ba1 (sf) | A-(sf) | - | - | Ba1 (sf) |
| Serie E | CCC | - | - | Ca | CCC | - | - | Ca |

Con fecha 24 de diciembre de 2021 Intermoney Titulización, S.G.F.T., S.A. ha tenido conocimiento de que Fitch Ratings ha revisado al alza la calificación crediticia de los Bonos de las siguientes Series:

Serie B, pasando de "AA+ (sf)" a "AAA (sf)"

Serie C, pasando de "A+ (sf)" a "AA+ (sf)"

Serie D, pasando de "A- (sf)" a "A(sf)"

8.1.6 Estimaciones de vencimientos de los Bonos del Fondo a 31 de diciembre de 2021 y a 31 de diciembre de 2020:

La estimación de los vencimientos futuros de los Bonos a 31 de diciembre de 2021 y a 31 de diciembre de 2020 es la siguiente:



CLASE 8.ª



006053718

| | | Miles de euros | | | | | | |
|---------------|---------------|----------------|---------------|---------------|----------|----------|-----------|----------------|
| Clase de Bono | Tipo de Flujo | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | 2027-2031 | Resto |
| Bono A | Principal | 21.504 | 17.477 | 83.091 | - | - | - | 122.072 |
| Bono A | Intereses | - | - | - | - | - | - | - |
| Bono B | Principal | 419 | 765 | 2.209 | - | - | - | 3.393 |
| Bono B | Intereses | - | - | - | - | - | - | - |
| Bono C | Principal | 578 | 1.058 | 3.046 | - | - | - | 4.682 |
| Bono C | Intereses | - | - | - | - | - | - | - |
| Bono D | Principal | 699 | 1.277 | 3.681 | - | - | - | 5.657 |
| Bono D | Intereses | - | - | - | - | - | - | - |
| Bono E | Principal | - | - | 5.400 | - | - | - | 5.400 |
| Bono E | Intereses | 161 | 162 | 41 | - | - | - | 364 |
| | | 23.361 | 20.739 | 97.468 | 0 | 0 | 0 | 141.568 |

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

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

| | 2021 | 2020 |
|---------------------------------|--------|-------|
| Tasa de amortización anticipada | 4,85% | 4,36% |
| Tasa de fallidos | 0,218% | 0,3% |
| Tasa de impago | 0,456% | 0,30% |
| Tasa de recuperación | 75% | 75% |

El cálculo de la vida media y de la duración de los Bonos está significativamente ligado a la vida de los activos cedidos, la cual está influenciada por las hipótesis de tasas de amortización anticipada y morosidad. Dichas tasas de amortización se formarán a partir de una variedad de factores (geográficos, estacionalidad, tipos de interés, etc.) que impiden su previsibilidad. No



CLASE 8.ª



006053719

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

8.2.1 Movimiento de los Préstamos Subordinados.

Todos los préstamos subordinados se encontraban amortizados a cierre de los ejercicios 2021 y 2020.

Préstamo Subordinado GI

La Sociedad Gestora celebró, en representación y por cuenta del Fondo, con el Cedente un contrato de préstamo subordinado de carácter mercantil por un importe de 1.180 miles de euros. El importe del préstamo se destinará al pago de los gastos iniciales correspondientes a la constitución del Fondo, sin perjuicio de que en el caso de que exista algún sobrante para esta finalidad, el Fondo pueda utilizarlo como Recursos Disponibles.

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

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

Préstamo Subordinado Para Intereses del Primer Período

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

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

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

La composición de los Préstamos subordinados al 31 de diciembre de 2021 es la siguiente:



CLASE 8.^a



006053720

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

9. LIQUIDACIONES INTERMEDIAS

El resumen de las liquidaciones de cobros y pagos habidas a lo largo del ejercicio 2021 y 2020 se presenta a continuación:

| <i>Liquidación de cobros y pagos del período</i> | Ejercicio 2021 | Ejercicio 2020 |
|--|----------------|----------------|
| | Real | Real |
| Activos titulizados clasificados en el Activo | | |
| Cobros por amortizaciones ordinarias | 17.883 | 19.180 |
| Cobros por amortizaciones anticipadas | 6.639 | 7.024 |
| Cobros por intereses ordinarios | 449 | 833 |
| Cobros por intereses previamente impagados | 23 | 47 |
| Cobros por amortizaciones previamente impagadas | 701 | 548 |
| Otros cobros en especie | - | - |
| Otros cobros en efectivo | - | 55 |
| Series emitidas clasificadas en el Pasivo (información serie a serie) | | |
| Pagos por amortización ordinaria (Serie A) | (23.661) | (24.779) |
| Pagos por amortización ordinaria (Serie B) | (480) | (659) |
| Pagos por amortización ordinaria (Serie C) | (662) | (908) |
| Pagos por amortización ordinaria (Serie D) | (799) | (1.098) |
| Pagos por amortización ordinaria (Serie E) | - | - |
| Pagos por intereses ordinarios (Serie A) | - | - |
| Pagos por intereses ordinarios (Serie B) | - | - |
| Pagos por intereses ordinarios (Serie C) | - | (2) |
| Pagos por intereses ordinarios (Serie D) | (1) | (14) |
| Pagos por intereses ordinarios (Serie E) | (113) | (135) |
| Pagos por amortizaciones anticipadas | - | - |
| Pagos por amortización previamente impagada | - | - |
| Pagos por intereses previamente impagados | - | - |
| Pagos por amortización de préstamos subordinados | - | - |
| Pagos por intereses de préstamos subordinados | - | - |
| Otros pagos del período | 48 | (918) |



CLASE 8.ª



006053721

A continuación, se incluye la información de cada una de las liquidaciones intermedias practicadas a los pasivos durante los ejercicios 2021 y 2020:

| <i>Liquidación de pagos del periodo (2021)</i> | <u>Enero 2021</u> | <u>Abril 2021</u> | <u>Julio 2021</u> | <u>Octubre 2021</u> |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|---------------------|
| <u>Series emitidas clasificadas en el Pasivo (información serie a serie)</u> | | | | |
| Pagos por amortización ordinaria (serie A) | (6.570) | (6.289) | (5.187) | (5.615) |
| Pagos por amortización ordinaria (serie B) | (175) | - | (305) | - |
| Pagos por amortización ordinaria (serie C) | (241) | - | (421) | - |
| Pagos por amortización ordinaria (serie P.sub gtos ini) | - | - | - | - |
| Pagos por amortización ordinaria (serie P.sub inte 1er periodo) | - | - | - | - |
| Pagos por amortización ordinaria (serie D) | (291) | - | (508) | - |
| Pagos por amortización ordinaria (serie E) | - | - | - | - |
| Pagos por intereses ordinarios (serie A) | - | - | - | - |
| Pagos por intereses ordinarios (serie B) | - | - | - | - |
| Pagos por intereses ordinarios (serie C) | - | - | - | - |
| Pagos por intereses ordinarios (serie D) | (1) | - | - | - |
| Pagos por intereses ordinarios (serie E) | - | (35) | - | (78) |
| Pagos por intereses ordinarios (serie P.sub gtos ini) | - | - | - | - |
| Pagos por intereses ordinarios (serie P.sub inte 1er periodo) | - | - | - | - |
| Pagos por amortización de préstamos subordinados | - | - | - | - |
| Pagos por intereses de préstamos subordinados | - | - | - | - |
| Otros pagos del periodo | - | - | - | - |
| <i>Liquidación de pagos del periodo (2020)</i> | <u>Enero 2020</u> | <u>Abril 2020</u> | <u>Julio 2020</u> | <u>Octubre 2020</u> |
| <u>Series emitidas clasificadas en el Pasivo (información serie a serie)</u> | | | | |
| Pagos por amortización ordinaria (serie A) | (7.000) | (6.329) | (5.617) | (5.833) |
| Pagos por amortización ordinaria (serie B) | (187) | (168) | (149) | (155) |
| Pagos por amortización ordinaria (serie C) | (256) | (232) | (206) | (214) |
| Pagos por amortización ordinaria (serie P.sub gtos ini) | - | - | - | - |
| Pagos por amortización ordinaria (serie P.sub inte 1er periodo) | - | - | - | - |
| Pagos por amortización ordinaria (serie D) | (311) | (280) | (249) | (258) |
| Pagos por amortización ordinaria (serie E) | - | - | - | - |
| Pagos por intereses ordinarios (serie A) | - | - | - | - |
| Pagos por intereses ordinarios (serie B) | - | - | - | - |
| Pagos por intereses ordinarios (serie C) | - | - | (2) | - |
| Pagos por intereses ordinarios (serie D) | (3) | (3) | (6) | (2) |
| Pagos por intereses ordinarios (serie E) | (43) | (42) | (45) | (5) |
| Pagos por intereses ordinarios (serie P.sub gtos ini) | - | - | - | - |
| Pagos por intereses ordinarios (serie P.sub inte 1er periodo) | - | - | - | - |
| Pagos por amortización de préstamos subordinados | - | - | - | - |
| Pagos por intereses de préstamos subordinados | - | - | - | - |
| Otros pagos del periodo | - | - | - | - |

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



CLASE 8.ª



006053722

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 2021 | | Ejercicio 2020 | |
|--|---------------------------|----------------|---------------------------|----------------|
| | Hipótesis momento inicial | Momento actual | Hipótesis momento inicial | Momento actual |
| Tipo de interés medio de la cartera | 4,09% | 0,26% | 4,09% | 0,46% |
| Tasa de amortización anticipada (*) | 10% | 4,89% | 10% | 4,36% |
| Tasa de fallidos | 0,30% | 0,15% | 0,30% | 0,30% |
| Tasa de recuperación de fallidos | 75,00% | 75,00% | 75,00% | 75,00% |
| Tasa de morosidad | 0,50% | 0,39% | 0,50% | 0,30% |
| Ratio Saldo/Valor Tasación | 63,67% | 30,32% | 63,67% | 32,49% |
| Vida media de los activos (meses) | 260 | 119 | 260 | 127 |
| Hipótesis de fecha de liquidación anticipada del fondo | 24/04/2024 | 24/04/2024 | 24/04/2024 | 24/04/2024 |

(*) Se recoge como TAA en el momento inicial la recomendada por CNMV. A 31/12/2021 y 31/12/2020 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 2021 y a 31 de diciembre de 2020 el Fondo no presentaba importes impagados en ninguna de las diferentes series de Bonos.

Durante 2021 el Fondo no abonó importe alguno (2020: 557 miles de euros) al Cedente en concepto de comisión variable (Nota 10.1).



CLASE 8.ª



006053723

10. AJUSTES POR PERIODIFICACIONES DE PASIVO

La composición de este epígrafe del balance a 31 diciembre de 2021 y a 31 de diciembre de 2020 es la siguiente:

| | Miles de euros | |
|---|----------------|--------------|
| | 2021 | 2020 |
| Comisión Sociedad Gestora | 8 | 8 |
| Comisión administrador | 11 | 4 |
| Comisión agente financiero/pagos | 2 | 2 |
| Comisión variable | 2.521 | 2.515 |
| Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | (6) | (2) |
| Otras comisiones del cedente | 5 | 5 |
| Otros | - | - |
| | <u>2.541</u> | <u>2.532</u> |

10.1 Movimiento de los ajustes por periodificación de pasivo-cuentas correctoras de repercusión de pérdidas a 31 de diciembre de 2021 y a 31 de diciembre de 2020:

El movimiento de los ajustes de periodificación de pasivo-cuentas correctoras de repercusión de pérdidas a cierre del ejercicio 2021 y 2020 ha sido el siguiente:

| | Comisión Sociedad Gestora | Comisión Administración | Comisión Agente Financiero | Comisión variable | Otros |
|---|---------------------------------|----------------------------|----------------------------------|----------------------|----------|
| Saldos a 31 de diciembre de 2020 | 8 | 4 | 2 | 2.515 | 5 |
| Correcciones/reversiones de valor por repercusión de pérdidas (-) | - | - | - | - | - |
| Importes devengados durante el ejercicio 2021 | 40 | 7 | 9 | 28 | 31 |
| Pagos realizados por Fecha de Pago: | | | | | |
| 25/01/2021 | (10) | - | (3) | - | (14) |
| 26/04/2021 | (10) | - | (2) | - | (14) |
| 26/07/2021 | (10) | - | (2) | - | (1) |
| 25/10/2021 | (10) | - | (2) | - | (2) |
| Saldos a 31 de diciembre de 2021 | <u>8</u> | <u>11</u> | <u>2</u> | <u>2.521</u> | <u>5</u> |
| Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>(6)</u> | <u>-</u> |



CLASE 8.ª



006053724

| | Comisión Sociedad Gestora | Comisión Administración | Comisión Agente Financiero | Comisión variable | Otros |
|---|---------------------------------|----------------------------|----------------------------------|----------------------|----------|
| Saldos a 31 de diciembre de 2020 | 8 | 2 | 2 | 2.735 | 4 |
| Correcciones/reversiones de valor por repercusión de pérdidas (-) | - | - | - | - | - |
| Importes devengados durante el ejercicio 2020 | 40 | 9 | 9 | 337 | 35 |
| Pagos realizados por Fecha de Pago: | | | | | |
| 24/01/2020 | (10) | (3) | (3) | (274) | (16) |
| 24/04/2020 | (10) | (2) | (2) | (177) | (15) |
| 24/07/2020 | (10) | (2) | (2) | (106) | (2) |
| 26/10/2020 | (10) | - | (2) | - | (1) |
| Saldos a 31 de diciembre de 2021 | <u>8</u> | <u>4</u> | <u>2</u> | <u>2.515</u> | <u>5</u> |
| Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>(2)</u> | <u>-</u> |

11. CONTRATO DE PERMUTA FINANCIERA DE INTERESES

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

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

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

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



CLASE 8.^a



006053725

Los importes recogidos en el balance y cuenta de pérdidas y ganancias en concepto de permuta financiera de intereses durante los ejercicios 2021 y 2020:

| | Miles de euros | |
|---|----------------|------------|
| | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
| Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo | (159) | (234) |
| Valoración del derivado de cobertura | (100) | (521) |
| Intereses a pagar devengados y no vencidos | 52 | 118 |

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

| | 2021 | 2020 |
|--|--------------------|--------------------|
| Curva para estimación de intereses y descuento de Flujos | Curva de Bloomberg | Curva de Bloomberg |
| Tasa de amortización anticipada | 4,89% | 4,36% |
| Call | 10% | 10% |
| Tasa de impago | 0,39% | 0,30% |
| Tasa de Fallido | 0,15% | 0,30% |
| Recuperación de fallidos | 75% | 75% |

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

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

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



CLASE 8.ª



006053726

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 2021 y a 31 de diciembre de 2020, en base a los criterios recogidos en la nota 3 de estas cuentas anuales, los cuales no difieren de forma significativa del valor razonable de dichos instrumentos.



CLASE 8.ª



006053727

Los honorarios correspondientes a la auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2021 han sido 4 miles de euros (2020: 4 miles de euros). El auditor no ha prestado otro tipo de servicios.

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 2021 y 2020.

Adicionalmente, el periodo medio de pago a proveedores durante los ejercicios 2021 y 2020 no acumula un plazo superior a la periodicidad de pago (30 días).

Acciones realizadas por agencias de calificación durante el ejercicio 2021

Con fecha 24 de diciembre de 2021, la Sociedad Gestora del Fondo publicó un hecho relevante en la Comisión Nacional del Mercado de Valores en el que se indicaba que la Agencia de Calificación Fitch Ratings, realizó una revisión al alza de la calificación crediticia de los Bonos de la Serie B, pasando de “AA+ (sf)” a “AAA (sf)”, de la serie C, pasando de “A+ (sf)” a “AA+ (sf)” y de la Serie D, pasando de “A- (sf)” a “A (sf)”.

14. HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al cierre del ejercicio 2021 y hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales no ha ocurrido ningún hecho que afecte o modifique significativamente la información contenida en las cuentas anuales.



CLASE 8.ª



006053728

ANEXO I



CLASE 8.ª

RENTAS FIJAS

Dirección General de Mercados
Eduardos, 4 28003 Madrid, España
(+34) 915 051 500 www.cnmv.es

INFORMACIÓN

| | |
|--|------|
| Denominación Fondo: IM CAJA LABORAL 1 | 5051 |
| Denominación del compartimento: | |
| Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULACION, S.G.P.I.S.A. | |
| Emisor autorizado: NO | |
| Fecha: 31/12/2021 | |
| Entidades cedentes de los activos titulados: CAJA LABORAL POPULAR | |

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULADOS

CUADRO A

| Código ISIN | Estructura inicial 11/29/2021 | | Estructura actual 11/29/2021 | | Estructura actual 11/29/2021 | | Estructura actual 11/29/2021 | | Estructura actual 11/29/2021 | | Estructura actual 11/29/2021 | |
|--|-------------------------------|-------------------|-------------------------------|-------------------|-------------------------------|-------------------|-------------------------------|-------------------|-------------------------------|-------------------|-------------------------------|-------------------|
| | Tasa de adquisición ponderada | Tasa de reembolso | Tasa de adquisición ponderada | Tasa de reembolso | Tasa de adquisición ponderada | Tasa de reembolso | Tasa de adquisición ponderada | Tasa de reembolso | Tasa de adquisición ponderada | Tasa de reembolso | Tasa de adquisición ponderada | Tasa de reembolso |
| Participaciones inmobiliarias | 0,380 | 0,000 | 0,380 | 0,000 | 0,380 | 0,000 | 0,380 | 0,000 | 0,380 | 0,000 | 0,380 | 0,000 |
| Certificados de transmisión de hipotecas | 0,281 | 0,421 | 0,281 | 0,421 | 0,281 | 0,421 | 0,281 | 0,421 | 0,281 | 0,421 | 0,281 | 0,421 |
| Préstamos hipotecarios | 0,383 | 0,422 | 0,383 | 0,422 | 0,383 | 0,422 | 0,383 | 0,422 | 0,383 | 0,422 | 0,383 | 0,422 |
| Creditos hipotecarios | 0,463 | 0,423 | 0,463 | 0,423 | 0,463 | 0,423 | 0,463 | 0,423 | 0,463 | 0,423 | 0,463 | 0,423 |
| Préstamos a promotores | 0,384 | 0,424 | 0,384 | 0,424 | 0,384 | 0,424 | 0,384 | 0,424 | 0,384 | 0,424 | 0,384 | 0,424 |
| Préstamos a PYMES | 0,385 | 0,425 | 0,385 | 0,425 | 0,385 | 0,425 | 0,385 | 0,425 | 0,385 | 0,425 | 0,385 | 0,425 |
| Préstamos a empresas | 0,386 | 0,426 | 0,386 | 0,426 | 0,386 | 0,426 | 0,386 | 0,426 | 0,386 | 0,426 | 0,386 | 0,426 |
| Préstamos a cooperativas | 0,387 | 0,427 | 0,387 | 0,427 | 0,387 | 0,427 | 0,387 | 0,427 | 0,387 | 0,427 | 0,387 | 0,427 |
| Creditos limitados | 0,388 | 0,428 | 0,388 | 0,428 | 0,388 | 0,428 | 0,388 | 0,428 | 0,388 | 0,428 | 0,388 | 0,428 |
| Importe de reservas | 0,389 | 0,429 | 0,389 | 0,429 | 0,389 | 0,429 | 0,389 | 0,429 | 0,389 | 0,429 | 0,389 | 0,429 |
| Deuda subordinada | 0,390 | 0,430 | 0,390 | 0,430 | 0,390 | 0,430 | 0,390 | 0,430 | 0,390 | 0,430 | 0,390 | 0,430 |
| Creditos AMP | 0,391 | 0,431 | 0,391 | 0,431 | 0,391 | 0,431 | 0,391 | 0,431 | 0,391 | 0,431 | 0,391 | 0,431 |
| Préstamos consumo | 0,392 | 0,432 | 0,392 | 0,432 | 0,392 | 0,432 | 0,392 | 0,432 | 0,392 | 0,432 | 0,392 | 0,432 |
| Préstamos a sujeción | 0,393 | 0,433 | 0,393 | 0,433 | 0,393 | 0,433 | 0,393 | 0,433 | 0,393 | 0,433 | 0,393 | 0,433 |
| Creditos de arrendamiento financiero (leasing) | 0,394 | 0,434 | 0,394 | 0,434 | 0,394 | 0,434 | 0,394 | 0,434 | 0,394 | 0,434 | 0,394 | 0,434 |
| Cuentas a cobrar | 0,395 | 0,435 | 0,395 | 0,435 | 0,395 | 0,435 | 0,395 | 0,435 | 0,395 | 0,435 | 0,395 | 0,435 |
| Derivados de credito futuro | 0,396 | 0,436 | 0,396 | 0,436 | 0,396 | 0,436 | 0,396 | 0,436 | 0,396 | 0,436 | 0,396 | 0,436 |
| Bonos de institución | 0,397 | 0,437 | 0,397 | 0,437 | 0,397 | 0,437 | 0,397 | 0,437 | 0,397 | 0,437 | 0,397 | 0,437 |
| Creditos internacionalización | 0,398 | 0,438 | 0,398 | 0,438 | 0,398 | 0,438 | 0,398 | 0,438 | 0,398 | 0,438 | 0,398 | 0,438 |
| Otros | 0,399 | 0,439 | 0,399 | 0,439 | 0,399 | 0,439 | 0,399 | 0,439 | 0,399 | 0,439 | 0,399 | 0,439 |



006053729



CLASE 8.^a



006053730

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

CAJALABORAL 1

| | |
|---|--------------|
| Denominación Fondo: CAJALABORAL 1 | 505,1 |
| Denominación del compartimento: | |
| Denominación de la emisora: INTERMONEY TITULIZACION S.G.F.I. S.A. | |
| Estado registrador: NO | |
| Fecha: 31/12/2021 | |
| Entidades cedentes de los activos titulizados: CAJALABORAL POPULAR | |

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO I

| Titul impagados (valor de costo) | Nº de valores | | | Ingresos brutos | | | Ingresos brutos menos comisiones en concepto de intermediario | | | Total | Cuentas Impagos | Fecha final |
|----------------------------------|-----------------------------|--|---|-----------------------------|--|---|---|-------------|----------|-------------|-----------------|-------------|
| | Principales por vencimiento | Ingresos brutos en concepto de intermediario | Ingresos brutos menos comisiones en concepto de intermediario | Principales por vencimiento | Ingresos brutos en concepto de intermediario | Ingresos brutos menos comisiones en concepto de intermediario | | | | | | |
| Hasta 1 mes | 32 | 0467 | 0 | 0474 | 0 | 0468 | 0 | 0468 | 0 | 0468 | 0 | 0509 |
| De 1 a 3 meses | 4 | 0466 | 0 | 0475 | 0 | 0469 | 0 | 0469 | 0 | 0469 | 0 | 0510 |
| De 3 a 6 meses | 1 | 0462 | 0 | 0476 | 0 | 0470 | 0 | 0470 | 0 | 0470 | 0 | 0511 |
| De 6 a 9 meses | 3 | 0470 | 0 | 0477 | 0 | 0481 | 0 | 0481 | 0 | 0481 | 0 | 0512 |
| De 9 a 12 meses | 1 | 0471 | 0 | 0478 | 0 | 0485 | 0 | 0482 | 0 | 0482 | 0 | 0513 |
| Más de 12 meses | 21 | 0472 | 53 | 0479 | 0 | 0486 | 51 | 0493 | 0 | 0493 | 0 | 0514 |
| Total | 70 | 0473 | 600 | 0480 | 0 | 0487 | 54 | 0494 | 0 | 0494 | 0 | 1515 |

| Impagos en garantía (valor de costo) | Nº de valores | | | Ingresos brutos | | | Ingresos brutos menos comisiones en concepto de intermediario | | | Total | Cuentas Impagos | Fecha final | Valor de costo en Titulizados > 3 años | % de costo en Titulizados |
|--------------------------------------|-----------------------------|--|---|-----------------------------|--|---|---|-------------|--------------|-------------|-----------------|-------------|--|---------------------------|
| | Principales por vencimiento | Ingresos brutos en concepto de intermediario | Ingresos brutos menos comisiones en concepto de intermediario | Principales por vencimiento | Ingresos brutos en concepto de intermediario | Ingresos brutos menos comisiones en concepto de intermediario | | | | | | | | |
| Hasta 1 mes | 11 | 0523 | 0 | 0526 | 0 | 0530 | 0 | 0530 | 0 | 0530 | 0 | 0564 | 446,1 | 88,4 |
| De 1 a 3 meses | 4 | 0520 | 0 | 0527 | 0 | 0531 | 0 | 0531 | 0 | 0531 | 0 | 0565 | 332 | 66,4 |
| De 3 a 6 meses | 1 | 0524 | 0 | 0538 | 0 | 0545 | 0 | 0545 | 0 | 0545 | 0 | 0566 | 481 | 96,2 |
| De 6 a 9 meses | 3 | 0525 | 0 | 0539 | 0 | 0546 | 0 | 0551 | 0 | 0551 | 0 | 0567 | 448 | 89,6 |
| De 9 a 12 meses | 3 | 0526 | 19 | 0533 | 0 | 0540 | 19 | 0544 | 167 | 0561 | 0 | 0568 | 640 | 128,0 |
| Más de 12 meses | 0 | 0520 | 23 | 0527 | 53 | 0534 | 0 | 0541 | 51 | 0548 | 607 | 0569 | 1.728 | 345,6 |
| Total | 22 | 0528 | 600 | 0535 | 0 | 0542 | 54 | 0549 | 2.910 | 0563 | 0 | 0570 | 3.564 | 712,8 |



006053731

CLASE 8.ª



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

IM CAJA LABORAL 1

| |
|---|
| S.05.1 |
| Denominación Fondo: IM CAJA LABORAL 1 |
| Denominación del compartimento: |
| Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T.,S.A. |
| Estados agregados: NO |
| Fecha: 31/12/2021 |
| Entidades cedentes de los activos titulizados: CAJA LABORAL POPULAR |

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO C

| Vida residual de los activos titulizados (años de euros) | Principal pendiente | | |
|--|-----------------------------|--|------------------------------|
| | Situación actual 31/12/2021 | Situación cierre anual anterior 31/12/2020 | Situación inicial 30/11/2020 |
| Interior a 1 año | 0600 497 | 1600 475 | 2600 0 |
| Entre 1 y 2 años | 0601 1.901 | 1601 1.393 | 2601 0 |
| Entre 2 y 3 años | 0602 3.835 | 1602 3.392 | 2602 433 |
| Entre 3 y 4 años | 0603 4.948 | 1603 5.462 | 2603 927 |
| Entre 4 y 5 años | 0604 5.956 | 1604 6.417 | 2604 1.776 |
| Entre 5 y 10 años | 0605 34.131 | 1605 41.903 | 2605 32.866 |
| Superior a 10 años | 0606 80.336 | 1606 97.784 | 2606 863.998 |
| Total | 0607 151.805 | 1607 196.820 | 2607 906.669 |
| Vida residual media ponderada (años) | 0608 8,91 | 1608 16,60 | 2608 21,68 |

| Antigüedad | Situación actual 31/12/2021 | Situación cierre anual anterior 31/12/2020 | Situación inicial 30/11/2020 |
|-----------------------------------|-----------------------------|--|------------------------------|
| Antigüedad media ponderada (años) | 0609 18,20 | 1609 17,28 | 2609 3,95 |



CLASE 8.ª



006053732

Dirección General de Mercados
Edificio 4, 28005 Madrid, España
(+34) 915 451 500, www.cnmv.es

CAJA LABORAL 1

Denominación Fondo: **CAJA LABORAL 1** 5,051
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: **INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.I. S.A.**
Estatus liquidado: **NO**
Fecha: **31/12/2021**
Entidades cedentes de los activos titulizados: **CAJA LABORAL POPULAR**

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

| Impuesto porcentual sobre ganancias / Valor ganado (valor de coste) | Situación actual 31/12/2021 | | | Situación cierre anual anterior 31/12/2020 | | | Situación inicial 30/11/2020 | | |
|---|-----------------------------|------------------------|-----------------------|--|-----------------------|------------------------|------------------------------|------------------------|--|
| | Nº de acciones vistas | Principales ponderadas | Nº de acciones vistas | Principales ponderadas | Nº de acciones vistas | Principales ponderadas | Nº de acciones vistas | Principales ponderadas | |
| 0% - 40% | 0520 | 3.206 | 0530 | 8.137 | 1.639 | 99.936 | 2.622 | 2.585 | |
| 40% - 60% | 0521 | 568 | 0531 | 795 | 1.631 | 56.011 | 2.021 | 2.541 | |
| 60% - 80% | 0522 | 0 | 0532 | 476 | 1.627 | 881 | 2.622 | 2.650 | |
| 80% - 100% | 0523 | 0 | 0533 | 0 | 1.833 | 0 | 2.023 | 2.612 | |
| 100% - 120% | 0524 | 0 | 0534 | 0 | 1.634 | 0 | 2.024 | 2.613 | |
| 120% - 140% | 0525 | 0 | 0535 | 0 | 1.635 | 0 | 2.025 | 2.614 | |
| 140% - 160% | 0526 | 0 | 0536 | 0 | 1.636 | 0 | 2.026 | 2.615 | |
| superior al 160% | 0527 | 0 | 0537 | 0 | 1.637 | 0 | 2.027 | 2.616 | |
| Total | 0528 | 3.774 | 0538 | 131.608 | 16.38 | 156.628 | 2.028 | 8.872 | |
| Medio ponderado (%) | 0539 | 89,07 | 0549 | 16,39 | 1,649 | 82,34 | 20,19 | 68,87 | |



CLASE 8.ª

0,03 EUROS



006053733



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

IM CAJA LABORAL I

| | |
|---|-------|
| | 5.053 |
| Denominación Fondo: IM CAJA LABORAL 1 | |
| Denominación del compartimento: | |
| Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T.,S.A. | |
| Estados agregados: NO | |
| Fecha: 31/12/2021 | |
| Entidades cedentes de los activos titulizados: CAJA LABORAL POPULAR | |

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO E

| Tipo de interés de los activos titulizados (9) | Situación actual | | Situación cierre anual anterior | | Situación inicial 30/11/2020 | |
|--|------------------|------|---------------------------------|------|------------------------------|------|
| | 31/12/2021 | | 31/12/2020 | | | |
| Tipo de interés medio ponderado | 0650 | 0,26 | 1650 | 0,46 | 2650 | 4,09 |
| Tipo de interés nominal máximo | 0651 | 2,51 | 1651 | 2,75 | 2651 | 6,20 |
| Tipo de interés nominal mínimo | 0652 | 0 | 1652 | 0 | 2652 | 2,50 |



CLASE 8.ª



006053735

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

IN CAJALABORAL 1

| | |
|---|--------|
| Denominación Fondo: IN CAJALABORAL 1 | 5,05 € |
| Denominación del compartimento: | |
| Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.I.S.A. | |
| Estados aprobados: NO | |
| Fecha: 31/12/2021 | |
| Emitidos conforme de los activos titulados: CAJA LABORAL POPULAR | |

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

| Compartimento | Situación actual 31/12/2021 | | Situación datos más antiguos 31/12/2020 | | Evolución desde 31/12/2020 |
|---|-----------------------------|------|---|------|----------------------------|
| | Porcentaje | CMI | Porcentaje | CMI | |
| De los primeros deudores/jubilados con más concreción | 0,710 | 1,11 | 0,99 | 0,99 | 0,34 |
| Sector | 0,711 | 0 | 0,712 | 0 | 2711 |
| | | | | | 2712 |



CLASE 8.ª



006053736

Dirección General de Mercados
Edificio 4, 28003 Madrid, España
(+34) 913 651 500, www.cnmv.es

IM CAJA LABORAL 1

5.05.2

Denominación Fondo: IM CAJA LABORAL 1

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACIÓN S.G.P.T.S.A.

Estados segregados: NO

Período de la declaración: 31/12/2021

Mercado de cotización de los valores emitidos: AMF

INFORMACIÓN RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO A

| Símbolo | Índice de seguía | 31/12/2021 | | 31/12/2020 | | 31/12/2019 | | 31/12/2018 | |
|--------------|------------------|------------------------|---------------------------|------------------------|---------------------------|------------------------|---------------------------|------------------------|---------------------------|
| | | Nº de valores emitidos | Valor nominal emitido (€) | Nº de valores emitidos | Valor nominal emitido (€) | Nº de valores emitidos | Valor nominal emitido (€) | Nº de valores emitidos | Valor nominal emitido (€) |
| ES0347565006 | A | 108 | 8.563 | 122.072 | 145.733 | 1779 | 145.733 | 2773 | 854.300 |
| ES0347565014 | B | 108 | 108 | 3.104 | 3.878 | 108 | 108 | 108 | 10.800 |
| ES0347565022 | C | 149 | 31.416 | 4.681 | 5.343 | 149 | 149 | 149 | 14.900 |
| ES0347565030 | D | 180 | 31.427 | 5.627 | 6.456 | 180 | 180 | 180 | 18.000 |
| ES0347565048 | E | 108 | 50.000 | 5.400 | 5.400 | 108 | 108 | 108 | 10.800 |
| Total | | 0723 | 9.106 | 141.204 | 166.806 | 1773 | 166.806 | 2773 | 910.800 |



CLASE 8.ª



006053737

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

MACA LABORAL 1

| | |
|---|--------|
| Denominación Fondo: IM CAJA LABORAL 1 | 5.05.2 |
| Denominación del compartimento: | |
| Denominación de la gestora: INTERMONEY TUTILIZACION, S.G.G.I., S.A. | |
| Estados agregados: NO | |
| Periodo de la declaración: 31/12/2021 | |
| Mercados de cotización de los valores emitidos: AMF | |

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO B

| Serie | Índice de anual | | Efectos de referencia | | Margen | Tipo de contrato | Intereses | | Intereses imputables | Baja de pagos de intereses en el período | Principales riesgos | | Total Pendiente | Comisiones de venta por operaciones de portafolio |
|----------------|--|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|--------|------------------|---------------------------------|---------------------------------|----------------------|--|---------------------------------|---------------------------------|-----------------|---|
| | Deposito en el momento de la declaración | en el momento de la declaración | en el momento de la declaración | en el momento de la declaración | | | en el momento de la declaración | en el momento de la declaración | | | en el momento de la declaración | en el momento de la declaración | | |
| ES0947565006 A | NS | 0720 | 0721 | 0723 | 0723 | 0723 | 0724 | 0725 | 0742 | 0743 | 0724 | 0727 | 0728 | 0729 |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| ES0947565014 B | S | 0720 | 0721 | 0723 | 0723 | 0723 | 0724 | 0725 | 0742 | 0743 | 0724 | 0727 | 0728 | 0729 |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| ES0947565022 C | S | 0720 | 0721 | 0723 | 0723 | 0723 | 0724 | 0725 | 0742 | 0743 | 0724 | 0727 | 0728 | 0729 |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| ES0947565030 D | S | 0720 | 0721 | 0723 | 0723 | 0723 | 0724 | 0725 | 0742 | 0743 | 0724 | 0727 | 0728 | 0729 |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| ES0947565048 E | S | 0720 | 0721 | 0723 | 0723 | 0723 | 0724 | 0725 | 0742 | 0743 | 0724 | 0727 | 0728 | 0729 |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| Total | | | | | | | | | | | | | | |

| | | | |
|---|-----------------------------|--|------------------------------|
| Tipo de índice más pendiente de las obligaciones y otros valores emitidos (B) | Situación actual 31/12/2021 | Situación última anual anterior 31/12/2020 | Situación inicial 30/11/2020 |
| | 0747 | 0746 | 0749 |
| | 011 | 010 | 010 |
| | | | 3,82 |



CLASE 8.ª



006053738

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

MICROLABORAL 1

5.05.2

Denominación Fondo: **IM CAJA LABORAL 1**
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: **INTERMONEY TITULIZACION S.G.F.T.S.A.**
Erazores agregados: **NO**
Período de la declaración: **31/12/2021**
Mercados de cotización de los valores emitidos: **AUF**

INFORMACIÓN RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO C

| Código de valores | Descripción de valores | Situación inicial 31/12/2021 | | Situación periodo comparativo anterior 31/12/2020 | |
|-------------------|------------------------|------------------------------|--------------------------|---|--------------------------|
| | | Asignación pendiente 0758 | Pagos acumulados 0751 | Asignación pendiente 0758 | Pagos acumulados 0751 |
| ES0347565006 | A | 5.616 | 7.14.128 | 5.833 | 710.567 |
| ES0347565014 | B | 0 | 7.406 | 155 | 6.926 |
| ES0347565022 | C | 0 | 10.219 | 214 | 9.557 |
| ES0347565030 | D | 0 | 12.143 | 258 | 11.544 |
| ES0347565048 | E | 0 | 5.400 | 0 | 5.400 |
| Total | | 0754 | 769.596 | 6.460 | 743.994 |
| | | | 0756 | 1754 | 1756 |
| | | | | | 1757 |
| | | | | | 116275 |



CLASE 8.^a



006053739

Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28005 Madrid, España
(+34) 915 851 900, www.cnmv.es

IM CIA LABORAL I

| | |
|---|--------|
| Denominación Fondo: IM CIA LABORAL I | 5,05,2 |
| Denominación del compartimento: | |
| Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION S.G.P.T.-S.A. | |
| Estados agregados: NO | |
| Período de la declaración: 31/12/2021 | |
| Mercados de cotización de los valores emitidos: AMF | |

INFORMACIÓN RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

| Serie | Descripción del título | Fecha última cambio de calificación | | Agencia de calificación crediticia (C) | Situación actual | | Calificación | |
|--------------|------------------------|-------------------------------------|-------|--|------------------|------------|--------------|-------|
| | | emisor | deuda | | 31/12/2021 | 31/12/2020 | emisor | deuda |
| ES0347565005 | A | 18/04/2018 | | FCH | AAA/UF | AAA/UF | AAA | BBB+ |
| ES0347565006 | A | 26/04/2018 | | MDY | Aa1/UF | Aa1/UF | Aaa | Aaa |
| ES0347565014 | B | 24/12/2021 | | FCH | AAA/UF | AA+/UF | AA | AA |
| ES0347565014 | B | 02/07/2018 | | MDY | Aa1/UF | Aa1/UF | Aa2 | Aa2 |
| ES0347565022 | C | 24/12/2021 | | FCH | AA+/UF | A+ | A+ | A+ |
| ES0347565022 | C | 02/07/2018 | | MDY | A2/UF | A2/UF | A1 | A1 |
| ES0347565030 | D | 24/12/2021 | | FCH | A1/UF | A1/UF | BBB+ | BBB+ |
| ES0347565030 | D | 26/11/2020 | | MDY | Ba1/UF | Ba1/UF | Ba1 | Ba1 |
| ES0347565048 | E | 04/12/2006 | | FCH | CCC | CCC | CCC | CCC |
| ES0347565048 | F | 04/12/2006 | | MDY | C+ | C+ | C+ | C+ |



CLASE 8.ª



006053741

Dirección General de Mercados
Edificio 4, 28005 Madrid, España
(+34) 91 5 851 500, www.cnmv.es



IM CAJA LABORAL 1

| | |
|--|--------|
| Denominación Fondo: IM CAJA LABORAL 1 | 5,05,3 |
| Denominación del compartimento: | |
| Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION S.G.P.T., S.A. | |
| Estado agregado: NO | |
| Fecha: 31/12/2021 | |

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO A

| Información sobre las principales condiciones del Fondo | Situación actual 31/12/2021 | | Situación Cierre anual anterior 31/12/2020 | | Situación Inicial 01/01/2020 |
|--|-----------------------------|-------------------|--|-------------------|------------------------------|
| | 0715 | 5,400 | 1775 | 5,400 | |
| 1. Importe del Fondo de Reserva concertado (miles de euros) | 0716 | 5,400 | 1776 | 5,400 | 10,800 |
| 1.1 Importe máximo del Fondo de Reserva (miles de euros) | 0717 | 5,400 | 1776 | 5,400 | 10,800 |
| 1.2 Porcentaje que representa el Fondo de Reserva concertado sobre el total de pasivos emitidos (%) | 0718 | 1,82 | 1,777 | 3,24 | 1,16 |
| 1.3 Denominación de la contrapartida | 0719 | IM CAJA LABORAL 1 | 1778 | IM CAJA LABORAL 1 | IM CAJA LABORAL 1 |
| 1.4 Rating de la contrapartida | 0720 | | 1779 | 0 | |
| 1.5 Rating requerido de la contrapartida | 0721 | | 1780 | 0 | |
| 2. Importe disponible de la línea de liquidez (miles de euros) | 0722 | | 1781 | 0 | |
| 2.1 Porcentaje que representa el importe disponible de la línea de liquidez sobre el total de pasivos emitidos (%) | 0723 | | 1782 | 0 | |
| 2.2 Denominación de la contrapartida | 0724 | | 1783 | 0 | |
| 2.3 Rating de la contrapartida | 0725 | | 1784 | 0 | |
| 2.4 Rating requerido de la contrapartida | 0726 | | 1785 | 0 | |
| 3. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales (miles de euros) | 0727 | | 1786 | 0 | |
| 3.1 Porcentaje que representan los avales sobre el total de los pasivos emitidos (%) | 0728 | | 1787 | 0 | |
| 3.2 Denominación de la entidad avalista | 0729 | | 1788 | 0 | |
| 3.3 Rating del avalista | 0730 | | 1789 | 0 | |
| 3.4 Rating requerido del avalista | 0731 | | 1790 | 0 | |
| 4. Subordinación de series (SR) | 0732 | 5 | 1791 | 5 | 5 |
| 4.1 Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total bonos (%) | 0733 | 46,33 | 1792 | 47,35 | 94,02 |
| 5. Importe máximo de riesgo cubierto por garantías Reservas adquiridas (miles de euros) | 0734 | | 1793 | 0 | |
| 5.1 Denominación de la contrapartida | 0735 | | 1794 | 0 | |
| 5.2 Rating de la contrapartida | 0736 | | 1795 | 0 | |
| 5.3 Rating requerido de la contrapartida | 0737 | | 1796 | 0 | |



CLASE 8.ª



006053742

Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28002 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

IMI CAJA LABORAL 1

5.05.3

Denominación Fondo: IMI CAJA LABORAL 1
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: INTERHONEY TITULIZACION S.G.F.T. S.A.
Estado agregado: NO
Fecha: 31/12/2021

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO B

| Principales Emisoras Compartimento | Frecuencia de Inyección | Inversión a largo plazo de fondo Inversión | | Inversión a corto plazo de fondo Inversión | | Valor razonable por el emisor de mercado 31/12/2021 | | Comercio 31/12/2021 | Comercio 31/12/2021 | | |
|---------------------------------------|----------------------------|---|------------|---|------------|---|---|------------------------|------------------------|-------|-------|
| | | Tipo de inversión | Porcentaje | Tipo de inversión | Porcentaje | Valor razonable por el emisor de mercado 31/12/2021 | Valor razonable por el emisor de mercado 31/12/2021 | | | | |
| SWAP Banco Santander, S.A. | Trimestral | 0,00% | -0,00% | 0,00% | -0,548% | 0,00€ | 1.307.657.743,32 € | 0,00% | -100 | 0,00% | 0,00% |
| Total | | | | | | | | | | | |



CLASE 8.ª



006053743

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

IN CAJA LABORAL 1

| | | |
|---|--|---------------|
| Denominación Fondos: IM CAJA LABORAL 1 | | S.05.3 |
| Denominación del compartimento: | | |
| Denominación de la gestora: INTERMONEY TUTILIZACION, S.G.F.T.S.A. | | |
| Estado autorizado: NO | | |
| Fecha: 31/12/2021 | | |

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO B

| CATEGORÍA FINANCIERAS BÁSICAS (Nomenclador dego-cobis) | Importe relativo al fondo (último valor de cierre) | | Valor en Euros (último de cierre) | | Cuentas correspondientes | |
|---|--|--------------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------|-----------------------------|--------------------------------------|
| | Situación actual 31/12/2021 | Situación cierre anual 31/12/2020 | Situación actual 31/12/2021 | Situación cierre anual 31/12/2020 | Situación actual 31/12/2021 | Situación cierre anual 31/12/2020 |
| Préstamos hipotecarios | 0811 | 1811 | 0059 | 1829 | 2879 | 3059 |
| Cédulas hipotecarias | 0812 | 1812 | 0100 | 1830 | 2830 | 3030 |
| Préstamos y participaciones | 0813 | 1813 | 0431 | 1831 | 2831 | 3031 |
| Préstamos a PYMES | 0814 | 1814 | 0432 | 1832 | 2832 | 3032 |
| Préstamos a empresas | 0815 | 1815 | 0433 | 1833 | 2833 | 3033 |
| Préstamos corporativos | 0816 | 1816 | 0434 | 1834 | 2834 | 3034 |
| Cédulas temporales | 0817 | 1817 | 0435 | 1835 | 2835 | 3035 |
| Repos de tesorería | 0818 | 1818 | 0436 | 1836 | 2836 | 3036 |
| Deuda subordinada | 0819 | 1819 | 0437 | 1837 | 2837 | 3037 |
| Creditos ASFP | 0820 | 1820 | 0438 | 1838 | 2838 | 3038 |
| Préstamos consumo | 0821 | 1821 | 0439 | 1839 | 2839 | 3039 |
| Préstamos adopción | 0822 | 1822 | 0440 | 1840 | 2840 | 3040 |
| Cuentas de arrendamiento (financiero (leasing)) | 0823 | 1823 | 0441 | 1841 | 2841 | 3041 |
| Cuentas a cobrar | 0824 | 1824 | 0442 | 1842 | 2842 | 3042 |
| Operaciones de crédito futuro | 0825 | 1825 | 0443 | 1843 | 2843 | 3043 |
| Repos de financiación | 0826 | 1826 | 0444 | 1844 | 2844 | 3044 |
| Total | 0827 | 1827 | 0445 | 1845 | 2845 | 3045 |



CLASE 8.^a



006053744

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



IM CAJA LABORAL I
S.O.S.5

Denominación Fondo: IM CAJA LABORAL I
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: INTERMONEY TUTILIZACION, S.G.F.T.S.A.
Estrategia de inversión: NO
Fecha: 31/12/2021

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO A

| Comisión | Compañía | Importe (en miles de euros) | Cartera administrada de la comisión | | Máximo sobre el coste | Mínimo sobre el coste | Número de papeles de emisión / contrato | Frecuencia de pago según el tipo de contrato | Categorías de las comisiones | Otras comisiones |
|--------------------------------------|--|-----------------------------|-------------------------------------|---------|-----------------------|-----------------------|---|--|------------------------------|------------------|
| | | | en euros | % anual | | | | | | |
| Comisión sociedad gestora | 0862 InterMoney Tutilización, S.G.F.T., S.A. | 3862 | 0 | 2862 | SNPNE_FPA-SNPNE_FPA | 3862 | 0,018 | 0 | Trimestral | S |
| Comisión administrador | 0863 Caja Laboral Popular y Cooperativa de Crédito | 1863 | 0 | 2863 | SNPNE_FPA | 3863 | 0,005 | 0863 | Trimestral | S |
| Comisión del agente financiero/pagos | 0864 BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España | 1864 | 2 | 2864 | | 3864 | 0 | 0864 | Trimestral | N |
| Otras | 0865 OIBS | 1865 | 1 | 2865 | | 3865 | | 0865 | | 8865 |



CLASE 8.^a



006053745

Dirección General de Mercados
Edificio 4, 28004 Madrid, España
(+34) 915 81 500, www.cnmv.es



IN CNV LABORAL 1

| | |
|---|-------|
| Denominación Fondo: IN CAJA LABORAL 1 | 5,055 |
| Denominación del compartimento: | |
| Denominación de la gestora: INTERMONEY TUTILIZACION, S.G.F.I., S.A. | |
| Estrategia de inversión: NO | |
| Fecha: 31/12/2021 | |

| | |
|-----------------------------------|--|
| INFORMACION RELATIVA A COMISIONES | |
| Comisión de gestión: | |

| Permisos de calificación | |
|---|----------------------|
| 1 Diferencia negativa gains (5%) | S |
| 2 Diferencia ratios y ratios (5%) | N |
| 3 Otros (5%) | N |
| 4.1 Descripción | |
| Contribuyente | CAJA LABORAL POPULAR |
| Legislación aplicable a este Fondo con carácter de arrendador | |

| Descripción por denominación de valores y partes de los mismos | Fecha calificación | | | | | Total |
|--|--------------------|------------|------------|------------|------------|-------|
| | 31/12/2021 | 31/12/2021 | 31/12/2021 | 31/12/2021 | 31/12/2021 | |
| 0072 | | | | | | |
| 0073 | | | | | | |
| 0074 | | | | | | |
| 0075 | | | | | | |
| 0076 | | | | | | |
| 0077 | | | | | | |
| 0078 | | | | | | |
| 0079 | | | | | | |
| 0080 | | | | | | |
| 0081 | | | | | | |
| 0082 | | | | | | |
| 0083 | | | | | | |
| 0084 | | | | | | |



CLASE 8.^a



006053746

Dirección General de Inversión
Edición: 4, 2006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

INFORMACIÓN I

| | |
|---|-------|
| Denominación Fondo: IM CAJA LABORAL 1 | 505,5 |
| Denominación del compartimento: | |
| Denominación de la gestora: INTERMONEY TUTILIZACION, S.G.P.T.S.A. | |
| Estrato asignado: NO | |
| Fecha: 31/12/2021 | |

INFORMACIÓN RELATIVA A COMISIONES

| Descripción de la comisión | Código | Porcentaje | Importe |
|---|--------|------------|---------|
| Cobros y pagos del periodo de cálculo según lo que... | 0005 | | |
| Saldo inicial | 0006 | | |
| Cobros del periodo | 0007 | | |
| Pagos por gastos y comisiones, distintas de la... | 0008 | | |
| Comisión variable | 0009 | | |
| Pagos por distribuidor | 0010 | | |
| Retención importe fondo de reserva | 0011 | | |
| Pagos por las obligaciones y otros valores emitidos | 0012 | | |
| Pagos por devueltos con vencimiento de crédito | 0013 | | |
| Renta pagada/retenida | 0014 | | |
| Saldo disponible | 0015 | | |
| Legitimación de comisión variable | 0016 | | |
| Total | | | |



CLASE 8.ª



006053747



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

IM CAJA LABORAL 1

| | |
|---|-------------|
| | 5,06 |
| Denominación Fondo: IM CAJA LABORAL 1 | |
| Denominación del compartimento: | |
| Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T.,S.A. | |
| Estados agregados: NO | |
| Fecha: 31/12/2021 | |
| NOTAS EXPLICATIVAS | |

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

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

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

HIPO. CENTRAL - CPR: 4,850 ,CALL: 10 ,Fallidos: 0,218 ,Recu. Fallidos: 75 ,Impago: 0,456

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.ª



006053748

IM CAJA LABORAL 1, FTA INFORME DE GESTIÓN EJERCICIO 2021

1. El Fondo de titulización. Antecedentes

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

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

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

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

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



CLASE 8.ª



006053749

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

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

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

2. Situación actual del Fondo

2.1. Principales datos del activo

A 31 de diciembre de 2021 la cartera titulizada agrupada en el activo del Fondo contaba con las siguientes características:

| | Inicial (2) | Total Cartera (1) | Cartera con impago + 90 días (1) | Cartera Fallida |
|------------------------------------|-----------------------------|---------------------------|--|-------------------------|
| Datos Generales | | | | |
| Número de Préstamos | 9.972 | 3.741 | 7 | 39 |
| Número de Deudores | 9.941 | 3.736 | 7 | 39 |
| Saldo Pendiente | 900.000.000 | 129.215.302 | 509.265 | 2.389.944 |
| Saldo Pendiente No Vencido | 900.000.000 | 129.178.475 | 483.698 | 1.827.134 |
| Saldo Pendiente Medio | 90.253 | 34.540 | 72.752 | 61.281 |
| Mayor Préstamo | 294.780 | 154.973 | 135.862 | 154.320 |
| Antigüedad Media Ponderada (meses) | 47 | 218 | 207 | 219 |
| Vencimiento Medio Pond. (meses) | 260 | 119 | 149 | 121 |
| % sobre Saldo Pendiente | | 100% | 0,39% | 1,82% |
| | % sobre cartera Inicial (2) | % sobre Total Cartera (1) | % sobre Cartera con impago + 90 días (1) | % sobre Cartera Fallida |
| Concentración por deudor | | | | |
| Mayor deudor | 0,04% | 0,12% | N.A. | N.A. |
| 10 Mayor deudor | 0,34% | 1,12% | N.A. | N.A. |
| 25 Mayor deudor | 0,81% | 2,63% | N.A. | N.A. |
| Tipo de Interés | | | | |
| Variable | 100% | 100% | 100% | 100% |
| Tipo Interés Medio Pond. (%) | 4,09% | 0,26% | 0,41% | 0,34% |



CLASE 8^a



006053750

| | | | | |
|---|--------|--------|--------|--------|
| Margen Medio Pond. (%) | 0,59% | 0,71% | 0,67% | 0,76% |
| Distribución geográfica por deudor | | | | |
| Pais Vasco | 45,95% | 41,01% | 4,78% | 23,83% |
| Castilla y León | 24,84% | 32,43% | 72,61% | 38,26% |
| Navarra | 19,44% | 16,72% | 22,62% | 21% |
| Otros | 9,78% | 9,84% | 0% | 16,91% |
| Distribución geográfica por garantía (3) | | | | |
| Pais Vasco | 44,92% | 39,98% | 4,78% | 21,73% |
| Castilla y León | 24,88% | 32,42% | 72,61% | 35,7% |
| Navarra | 19,42% | 16,83% | 22,62% | 21% |
| Otros | 10,78% | 10,77% | 0% | 21,57% |
| LTV (3) | | | | |
| LTV | 63,67% | 30,32% | 47,3% | 44,22% |
| Tipo de Garantía | | | | |
| Hipotecarias | 100% | 100% | 100% | 100% |

2.2. Principales datos del pasivo

A 31 de diciembre de 2021 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 | 856.300.000,00 | 122.072.244,14 | -0,398% | 0,150% | -0,548% | 20/01/2022 | Trimestral |
| Bono B | 10.800.000,00 | 3.394.069,56 | -0,348% | 0,200% | -0,548% | 20/01/2022 | Trimestral |
| Bono C | 14.900.000,00 | 4.680.988,47 | -0,198% | 0,350% | -0,548% | 20/01/2022 | Trimestral |
| Bono D | 18.000.000,00 | 5.656.782,60 | 0,002% | 0,550% | -0,548% | 20/01/2022 | Trimestral |
| Bono E | 10.800.000,00 | 5.400.000,00 | 2,952% | 3,500% | -0,548% | 20/01/2022 | Trimestral |
| Total | 910.800.000,00 | 141.204.084,77 | | | | | |

| Bonos de titulización | Saldo 31/12/18 | Saldo 31/12/19 | Amortización durante 2019 | % Amortización | Intereses Pagados en 2019 | Cupón Vigente a 31/12/19 |
|-----------------------|----------------|----------------|---------------------------|----------------|---------------------------|--------------------------|
| BONO A | 198.911.040,19 | 170.512.450,10 | 28.398.590,09 | 14,28% | 0,00 | -0,254% |
| BONO B | 5.287.256,64 | 4.532.393,88 | 754.862,76 | 14,28% | 0,00 | -0,204% |
| BONO C | 7.292.007,85 | 6.250.926,97 | 1.041.080,88 | 14,28% | 2.010,01 | -0,054% |
| BONO D | 8.812.094,40 | 7.553.989,80 | 1.258.104,60 | 14,28% | 18.768,60 | 0,146% |
| BONO E | 5.400.000,00 | 5.400.000,00 | 0,00 | 0,00% | 173.685,60 | 3,096% |
| Total | 225.702.399,08 | 194.249.760,75 | 31.452.638,33 | | | |



CLASE 8.ª



006053751

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 31/12/2021 (Moody's/Fitch) | Calificación actual (Moody's/Fitch) |
|-----------------------|--------------------------------------|---|-------------------------------------|
| SERIE A | Aaa/AAA | Aa1 (sf)/AAA (sf) | Aa1 (sf)/AAA (sf) |
| SERIE B | Aa2/AA | Aa3 (sf)/AAA (sf) | Aa3 (sf)/AAA (sf) |
| SERIE C | A1/A+ | A2(sf)/AA + (sf) | A2(sf)/AA + (sf) |
| SERIE D | Baa3/BBB+ | Ba1 (sf)/A (sf) | Ba1 (sf)/A (sf) |
| SERIE E | Ca/CCC | Ca/CCC | Ca/CCC |

| Bonos de titulización | Calificación inicial (Moody's/Fitch) | Calificación a 31/12/2019 (Moody's/Fitch) | Calificación actual (Moody's/Fitch) |
|-----------------------|--------------------------------------|---|-------------------------------------|
| SERIE A | Aaa/AAA | Aa1 (sf)/AAA (sf) | Aa1 (sf)/AAA (sf) |
| SERIE B | Aa2/AA | Aa3 (sf)/AA- (sf) | Aa3 (sf)/AA + (sf) |
| SERIE C | A1/A+ | A2(sf)/A+ | A2(sf)/A+ |
| SERIE D | Baa3/BBB+ | Ba3 (sf)/BB+(sf) | Ba3 (sf)/A-(sf) |
| SERIE E | Ca/CCC | Ca/CCC | Ca/CCC |

3. Principales riesgos e incertidumbres

3.1. Riesgos vinculados a la cartera de activos

Los riesgos vinculados a la cartera de activos son:

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



CLASE 8.ª



006053752

3.2. Riesgos vinculados a los tipos de interés

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

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

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

3.3. Riesgo de contrapartida

La siguiente tabla muestra las entidades que prestan algún servicio financiero al Fondo y la calificación crediticia que tienen a fecha 15 de enero de 2021.

| Operación | Contrapartida actual | Calificación a corto plazo Fitch / Moody's / S&P / DBRS/Scope Ratings | Calificación a largo plazo Fitch / Moody's / S&P / DBRS/Scope Ratings | 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)/S-1+ | A- / A2 / A+ / A (high)/AA- | Varios niveles |
| Cuenta Tesorería (3.4.4.2 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión) | BNP PARIBAS S.S., S.E. | F-1 / P-1 / A-1 / - | A+ / Aa3 / A+ / - | Calificación a corto plazo mínima de F-1 / P-1 |
| Agente Financiero (3.4.7.1 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión) | BNP PARIBAS S.S., S.E. | F-1 / P-1 / A-1 / - | A+ / Aa3 / A+ / - | Calificación a corto plazo mínima de F-1 / P-1 |
| Administrador de los préstamos (3.7.2 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión) | Caja Laboral | F-2 / - / - / - | BBB+ / - / - / - | Calificación a corto plazo mínima de F-2 |



CLASE 8.ª



006053753

3.4. Otros riesgos

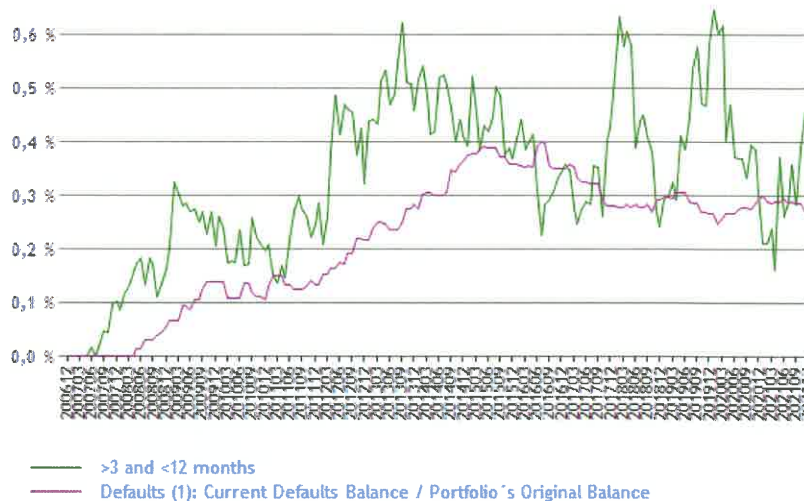
No se han identificado otros riesgos potenciales que pudieran alterar el funcionamiento del Fondo.

4. Evolución del Fondo en el ejercicio 2021

4.1. Amortización anticipada

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

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



4.2. Morosidad y Fallidos

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

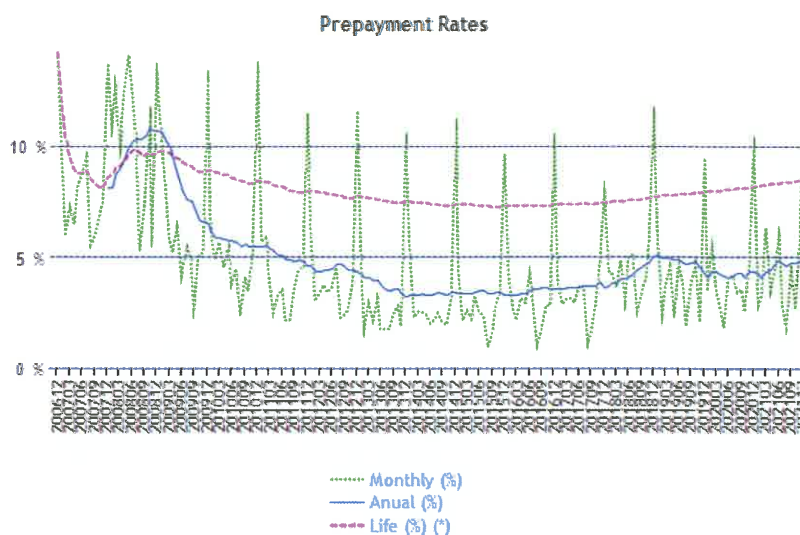


CLASE 8.^a



006053754

El siguiente gráfico muestra la evolución de la morosidad y los fallidos desde el inicio de la operación:



4.3. Rentabilidad de los activos

El tipo de interés medio de la cartera al cierre del ejercicio 2021 se recoge en el cuadro del apartado 2.1.

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

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

| Bonos de titulización | Saldo 31/12/20 | Saldo 31/12/21 | Amortización durante 2021 | % Amortización | Intereses Pagados en 2021 | Cupón Vigente a 31/12/21 |
|-----------------------|----------------|----------------|---------------------------|----------------|---------------------------|--------------------------|
| BONO A | 145.733.183,22 | 122.072.244,14 | 23.660.939,08 | 16,24% | 0,00 | -0,398% |
| BONO B | 3.873.737,52 | 3.394.069,56 | 479.667,96 | 12,38% | 0,00 | -0,348% |
| BONO C | 5.342.529,10 | 4.680.988,47 | 661.540,63 | 12,38% | 0,00 | -0,198% |
| BONO D | 6.456.229,20 | 5.656.782,60 | 799.446,60 | 12,38% | 932,40 | 0,002% |
| BONO E | 5.400.000,00 | 5.400.000,00 | 0,00 | 0,00% | 112.993,92 | 2,952% |
| Total | 166.805.679,04 | 141.204.084,77 | 25.601.594,27 | | | |

A 31 de diciembre de 2021, no hay ningún importe pendiente de pago a los Bonos emitidos por el Fondo.



CLASE 8.ª



006053755

4.5. Otros importes pendientes de pago del Fondo

| Préstamos Subordinados | Saldo Inicial | Intereses no pagados | Amortización debida | Saldo Pendiente |
|--|---------------------|----------------------|---------------------|-----------------|
| Préstamo Subordinado para el desfase inicial | 4.000.000,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Préstamo Subordinado para los gastos iniciales | 1.179.853,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Total | 5.179.853,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

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

Durante el ejercicio de 2021 ha llegado a los conocimientos de Intermoney Titulización que el día 24 de diciembre de 2021, la agencia de calificación Fitch Ratings a variado la calificación para las siguientes series de los bonos del fondo IM Laboral 1:

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

5. Generación de flujos de caja en 2021

Los flujos financieros (principal e intereses) generados por la cartera de activos durante el ejercicio 2021 han ascendido a 25,7 millones de euros, siendo 25,2 millones en concepto de devolución de principal de los préstamos y 0,5 millones en concepto de intereses.

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

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

6.1. Principales riesgos de la cartera

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



CLASE 8.^a



006053756

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 2021, el Fondo ha pagado en concepto de swap un importe igual a -548.239,02 € y ha recibido por parte de la contrapartida un importe de -803.462,93 €. El pago neto por swap ha sido por lo tanto de 255.223,91 a favor de la Contrapartida del swap.

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

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

En lo que respecta al Fondo de Reserva, su nivel a 31 de diciembre de 2021 era de 5.400.000,00 euros, siendo este nivel igual al requerido por las Agencias de Calificación.

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

La siguiente tabla recoge los niveles de mejora de crédito de cada una de las series a cierre del ejercicio 2021 comparada con la mejora de crédito inicial (en la Fecha de Constitución):

| Bonos | Situación Inicial | % | Subordinación Inicial | Saldo Actual | % | Subordinación Actual |
|-------------------------|-------------------|--------|-----------------------|----------------|--------|----------------------|
| BONO A | 856.300.000,00 | 95,14% | 6,06% | 122.072.244,14 | 89,89% | 14,09% |
| BONO B | 10.800.000,00 | 1,20% | 4,86% | 3.394.069,56 | 2,50% | 11,59% |
| BONO C | 14.900.000,00 | 1,66% | 3,20% | 4.680.988,47 | 3,45% | 8,14% |
| BONO D | 18.000.000,00 | 2,00% | 1,20% | 5.656.782,60 | 4,17% | 3,98% |
| BONO E | 10.800.000,00 | 1,20% | | 5.400.000,00 | 3,98% | |
| Fondo de Reserva | 10.800.000,00 | 1,20% | | 5.400.000,00 | 3,98% | |
| Total emisión | 910.800.000,00 | | | 141.204.084,77 | | |



CLASE 8.ª



006053757

6.4. Triggers del Fondo

Amortización de los bonos

Durante el ejercicio 2021, las diferentes series de bonos han mantenido el criterio de amortización a prorrata ya que se han cumplido las condiciones necesarias para la amortización a prorrata entre las diferentes series detalladas en el apartado 4.9.4 de la Nota de Valores del Folleto de Emisión.

Posposición de intereses

No se han producido las circunstancias que requieren la posposición de intereses de las series subordinadas.

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

Otros triggers del Fondo

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

7. Perspectivas del Fondo

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

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

| HIPOTESIS | |
|------------------------------|--------|
| Amortización anticipada: | 4,85 |
| Call: | 10 |
| Tipos de interés Constantes: | SI |
| Tasa de fallidos constante: | 0,2175 |
| Recuperaciones: | 75 |



006053758

CLASE 8.ª

| BONO A | | | | | | |
|--------|------------|----------------|------------------|-----------------|----------------|----------------|
| | Fecha | Saldo | Principal pagado | Interes teorico | Interes pagado | Interes debido |
| 1 | 25/10/2021 | 122.072.244,14 | 5.615.529,77 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 2 | 24/01/2022 | 117.283.300,76 | 4.788.943,38 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 3 | 25/04/2022 | 111.920.550,75 | 5.362.750,01 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 4 | 25/07/2022 | 106.154.997,22 | 5.765.553,53 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 5 | 24/10/2022 | 100.567.725,35 | 5.587.271,87 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 6 | 24/01/2023 | 96.778.769,11 | 3.788.956,24 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 7 | 24/04/2023 | 92.049.509,84 | 4.729.259,27 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 8 | 24/07/2023 | 87.488.770,41 | 4.560.739,43 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 9 | 24/10/2023 | 83.090.556,72 | 4.398.213,69 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 10 | 24/01/2024 | 0,00 | 83.090.556,72 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

| BONO B | | | | | | |
|--------|------------|--------------|------------------|-----------------|----------------|----------------|
| | Fecha | Saldo | Principal pagado | Interes teorico | Interes pagado | Interes debido |
| 1 | 25/10/2021 | 3.394.069,56 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 2 | 24/01/2022 | 3.117.509,64 | 276.559,92 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 3 | 25/04/2022 | 2.974.961,52 | 142.548,12 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 4 | 25/07/2022 | 2.974.961,52 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 5 | 24/10/2022 | 2.974.961,52 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 6 | 24/01/2023 | 2.572.477,92 | 402.483,60 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 7 | 24/04/2023 | 2.446.770,24 | 125.707,68 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 8 | 24/07/2023 | 2.325.541,32 | 121.228,92 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 9 | 24/10/2023 | 2.208.631,32 | 116.910,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 10 | 24/01/2024 | 0,00 | 2.208.631,32 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |



CLASE 8.ª



006053759

| BONO C | | | | | | |
|--------|------------|--------------|------------------|-----------------|----------------|----------------|
| | Fecha | Saldo | Principal pagado | Interes teorico | Interes pagado | Interes debido |
| 1 | 25/10/2021 | 4.680.988,47 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 2 | 24/01/2022 | 4.299.564,86 | 381.423,61 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 3 | 25/04/2022 | 4.102.968,30 | 196.596,56 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 4 | 25/07/2022 | 4.102.968,30 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 5 | 24/10/2022 | 4.102.968,30 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 6 | 24/01/2023 | 3.547.876,25 | 555.092,05 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 7 | 24/04/2023 | 3.374.502,83 | 173.373,42 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 8 | 24/07/2023 | 3.207.309,93 | 167.192,90 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 9 | 24/10/2023 | 3.046.069,58 | 161.240,35 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 10 | 24/01/2024 | 0,00 | 3.046.069,58 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

| BONO D | | | | | | |
|--------|------------|--------------|------------------|-----------------|----------------|----------------|
| | Fecha | Saldo | Principal pagado | Interes teorico | Interes pagado | Interes debido |
| 1 | 25/10/2021 | 5.656.782,60 | 0,00 | 14,40 | 14,40 | 0,00 |
| 2 | 24/01/2022 | 5.195.849,40 | 460.933,20 | 28,80 | 28,80 | 0,00 |
| 3 | 25/04/2022 | 4.958.269,20 | 237.580,20 | 27,00 | 27,00 | 0,00 |
| 4 | 25/07/2022 | 4.958.269,20 | 0,00 | 25,20 | 25,20 | 0,00 |
| 5 | 24/10/2022 | 4.958.269,20 | 0,00 | 25,20 | 25,20 | 0,00 |
| 6 | 24/01/2023 | 4.287.463,20 | 670.806,00 | 25,20 | 25,20 | 0,00 |
| 7 | 24/04/2023 | 4.077.950,40 | 209.512,80 | 21,60 | 21,60 | 0,00 |
| 8 | 24/07/2023 | 3.875.902,20 | 202.048,20 | 19,80 | 19,80 | 0,00 |
| 9 | 24/10/2023 | 3.681.052,20 | 194.850,00 | 19,80 | 19,80 | 0,00 |
| 10 | 24/01/2024 | 0,00 | 3.681.052,20 | 18,00 | 18,00 | 0,00 |



CLASE 8.ª



006053760

| BONO E | | | | | | |
|--------|------------|--------------|------------------|-----------------|----------------|----------------|
| | Fecha | Saldo | Principal pagado | Interes teorico | Interes pagado | Interes debido |
| 1 | 25/10/2021 | 5.400.000,00 | 0,00 | 40.280,76 | 78.020,28 | 87.243,48 |
| 2 | 24/01/2022 | 5.400.000,00 | 0,00 | 40.294,80 | 127.538,28 | 0,00 |
| 3 | 25/04/2022 | 5.400.000,00 | 0,00 | 40.294,80 | 0,00 | 40.294,80 |
| 4 | 25/07/2022 | 5.400.000,00 | 0,00 | 40.294,80 | 0,00 | 80.589,60 |
| 5 | 24/10/2022 | 5.400.000,00 | 0,00 | 40.294,80 | 78.938,28 | 41.946,12 |
| 6 | 24/01/2023 | 5.400.000,00 | 0,00 | 40.737,60 | 19.869,84 | 62.813,88 |
| 7 | 24/04/2023 | 5.400.000,00 | 0,00 | 39.852,00 | 115,56 | 102.550,32 |
| 8 | 24/07/2023 | 5.400.000,00 | 0,00 | 40.294,80 | 142.845,12 | 0,00 |
| 9 | 24/10/2023 | 5.400.000,00 | 0,00 | 40.737,60 | 3.589,92 | 37.147,68 |
| 10 | 24/01/2024 | 37.882,505 | 5.362.117,495 | 40.737,60 | 77.885,28 | 0,00 |

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

7.2. Liquidación y extinción del Fondo

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

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

En base a los modelos de la Sociedad Gestora y suponiendo una evolución similar del Fondo a la del ejercicio 2021, durante el próximo ejercicio no se producirá un suceso de liquidación anticipada en los términos recogidos en el apartado 4.4.4 del Documento de Registro de Folleto de Emisión.

Bajo el supuesto de continuidad del Fondo y las hipótesis utilizadas en el apartado 7.1 anterior, el vencimiento final del mismo se estima para la Fecha de Pago correspondiente al 24 de enero de 2024.



CLASE 8.ª



006053761

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

7.3. Hechos posteriores al cierre.

No se han producido hechos posteriores al cierre.



CLASE 8.ª

1961 1975



006053762

ESTADO S.05.4

(este estado es parte integrante del informe de gestión)



CLASE 8.^a

Dirección General de Mercado
Ejército, 4, 28000 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

IN CAJA LABORAL I

| | |
|---|-------|
| Denominación Fondo: IN CAJA LABORAL I | 5,054 |
| Denominación del instrumento: | |
| Denominación de la entidad: INTERMONEY TITULACION, S.G.R.I., S.A. | |
| Entidad segregada: NO | |
| Fecha: 31/12/2021 | |

INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO

CUADRO B

| Tipos | Límite | % Actual | Último Precio | Módulo Póliza |
|--------------------------------|--------|----------------|----------------|---------------|
| Amortización reconocida | | | | |
| B | 0,34 | 2,50 | 2,50 | 2813 |
| B | 2,40 | 2,50 | 2,50 | |
| B | 1,50 | 0,28 | 0,28 | |
| B | 0 | -23.504,08 | -23.504,08 | |
| B | 10 | 15,09 | 15,09 | |
| C | 3,31 | 3,45 | 3,45 | |
| C | 1 | 0,28 | 0,28 | |
| C | 0 | -23.504,08 | -23.504,08 | |
| C | 10 | 15,09 | 15,09 | |
| D | 4 | 4,17 | 4,17 | |
| D | 0,75 | 0,28 | 0,28 | |
| D | 0 | -23.504,08 | -23.504,08 | |
| D | 10 | 15,09 | 15,09 | |
| Operaciones financieras | | | | |
| B | 0 | -19.252,057,47 | -19.252,057,47 | 2815 |
| C | 0 | -15.857.987,91 | -15.857.987,91 | |



006053764



CLASE 8.^a



006053765

**Dirección General de Mercados
Edificio 4, 28005 Madrid, España
(+34) 915 861 500, www.cnmv.es**

INFORMACIÓN I

| | | | | | | | |
|-------------------------------------|--|----------------|------|----------------|------|---|------|
| D | | -11.176.999,44 | | -11.176.999,44 | | POSICIÓN DE INTERÉSSES (apartado 3.4.6.6 del Módulo Adicional), (Saldo de los Bancos A, B y C en la fecha de paralización de pagos) y (Saldo de los préstamos no vencidos) en la fecha de paralización de pagos. Saldo normal pendiente de los préstamos no vencidos 21.050 | |
| No Inducción del Fondo de Inversión | | 0817 | 0860 | 0860 | 0861 | 0860 | 2051 |
| CÓDIGOS TRANSACCIONES | | | | | | | |

Cuadro de ratios:
 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 excepciones)

CUADRO C
 Informe cumplimiento reglas de funcionamiento



CLASE 8.ª



006053766



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^a



OK6559807

DILIGENCIA DE FIRMAS

Reunidos los Administradores de Intermoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A., Sociedad Gestora de IM Caja Laboral 1, Fondo de Titulización de Activos, en fecha 11 de marzo de 2022, 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 2021 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 006053591 al 006053659 Del 006053660 al 006053678 |
| Segundo ejemplar | Cuentas anuales Informe de Gestión | Del 006053679 al 006053747 Del 006053748 al 006053766 |

Firmantes

D. José Antonio Trujillo del Valle

D. Iñigo Trincado Boville

D. Manuel González Escudero