

IM CAJA LABORAL 1, Fondo de Titulación de Activos

Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al
ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2014,
junto con el Informe de Auditoría

INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

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

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de IM CAJA LABORAL 1, Fondo de Titulización de Activos (en adelante, el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2014, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

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

Los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de formular las cuentas anuales del Fondo adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Fondo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales del Fondo libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las cuentas anuales del Fondo adjuntas basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España. Dicha normativa exige que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales del Fondo están libres de incorrecciones materiales.

Una auditoría requiere la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en las cuentas anuales. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la formulación por parte de los administradores de la Sociedad Gestora de las cuentas anuales del Fondo, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia de dicho control interno. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección, así como la evaluación de la presentación de las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

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

Opinión

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2014, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2014 contiene las explicaciones que los administradores de la Sociedad Gestora consideran oportunas sobre la situación del Fondo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2014. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo.

DELOITTE, S.L.

Inscrita en el R.O.A.C. nº S0692



Rafael Orti Baquerizo

14 de abril de 2015



Miembro ejerciente:
DELOITTE, S.L.

Año 2015 Nº 01/15/05975
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

.....
Informe sujeto a la tasa establecida en el
artículo 44 del texto refundido de la Ley
de Auditoría de Cuentas, aprobado por
Real Decreto Legislativo 1/2011, de 5 de julio.
.....

IM CAJA LABORAL 1, Fondo de Titulización de Activos

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2014

Informe de gestión

Ejercicio 2014

IM CAJA LABORAL 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

ÍNDICE:

A. CUENTAS ANUALES

1: ESTADOS FINANCIEROS

- Balances de situación a 31 de diciembre de 2014 y de 2013
- Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013
- Estados de Flujos de Efectivo ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013
- Estado de ingresos y gastos reconocidos

2: BASES Y PRINCIPIOS CONTABLES

- (1) Naturaleza y actividades principales
- (2) Bases de presentación de las cuentas anuales
- (3) Normas de registro y valoración
- (4) Errores y cambios en las estimaciones contables

3: INFORMACIÓN FINANCIERA

- (5) Riesgos asociados a instrumentos financieros
- (6) Activos financieros
- (7) Deudores y otras cuentas a cobrar
- (8) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes
- (9) Activos no corrientes mantenidos para la venta
- (10) Pasivos financieros
- (11) Ajustes por periodificación de pasivo
- (12) Liquidaciones intermedias
- (13) Contrato de permuta financiera

4: OTRA INFORMACIÓN

- (14) Situación fiscal
- (15) Otra información
- (16) Información sobre medio ambiente
- (17) Hechos posteriores

5: ANEXOS:

- Estados S.05.1, S.05.2, S.05.3, S.05.4, S.05.5 y S.06.

B. INFORME DE GESTIÓN Y ESTADOS S05.5.

- Informe de gestión
- Anexos: Estados S.05.5.

A: CUENTAS ANUALES

1: ESTADOS FINANCIEROS

	Nota	Miles de euros	
		31.12.2014	31.12.2013
ACTIVO			
A) ACTIVO NO CORRIENTE		329.477	369.787
I. Activos financieros a largo plazo		329.477	369.787
1. Valores representativos de deuda		-	-
2. Derechos de Crédito	6	329.477	369.787
Certificados de transmisión hipotecaria		325.795	366.232
Activos dudosos		3.965	3.824
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		(283)	(269)
3. Derivados		-	-
II. Activos por impuesto diferido		-	-
III. Otros activos no corrientes		-	-
B) ACTIVO CORRIENTE		49.947	52.927
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
V. Activos financieros a corto plazo		28.501	29.623
1. Deudores y otras cuentas a cobrar	7	542	416
2. Valores representativos de deuda		-	-
3. Derechos de Crédito	6	27.959	29.207
Certificados de transmisión hipotecaria		27.197	28.563
Cédulas Hipotecarias		-	-
Préstamos a promotores		-	-
Préstamos a PYMES		-	-
Otros		-	51
Activos dudosos		611	696
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		(165)	(305)
Intereses y gastos devengados no vencidos		308	192
Intereses vencidos e impagados		8	10
4. Derivados		-	-
5. Otros activos financieros		-	-
VI. Ajustes por periodificaciones		-	-
Otros		-	-
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	8	21.446	23.304
1. Tesorería		21.446	23.304
2. Otros activos líquidos equivalentes		-	-
TOTAL ACTIVO		379.424	422.714

IM CAJA LABORAL 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Balances a 31 de diciembre de 2014 y 2013

	Nota	Miles de euros	
		31.12.2014	31.12.2013
PASIVO			
A) PASIVO NO CORRIENTE		340.014	382.755
I. Provisiones a largo plazo		-	-
II. Pasivos financieros a largo plazo	10	340.014	382.755
1. Obligaciones y otros valores negociables		334.694	376.533
Series no subordinadas		294.257	331.100
Series Subordinadas		40.437	45.433
2. Deudas con entidades de crédito		-	-
Préstamo subordinado		-	-
Otras deudas con entidades de crédito		-	-
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas(-)		-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-
3. Derivados		-	-
Derivados de cobertura		5.320	6.222
4. Otros pasivos financieros		-	-
III. Pasivos por impuesto diferido		-	-
B) PASIVO CORRIENTE		44.730	46.181
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
V. Provisiones a corto plazo		-	-
VI. Pasivos financieros a corto plazo	10	41.104	43.398
1. Acreedores y otras cuentas a pagar		-	-
2. Obligaciones y otros valores negociables		40.685	43.073
Series no subordinadas		36.517	38.547
Series subordinadas		3.927	4.145
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas(-)		-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		241	381
3. Deudas con entidades de crédito		-	-
Préstamo subordinado		-	-
Otras deudas con entidades de crédito		-	-
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas(-)		-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-
Intereses vencidos e impagados		-	-
4. Derivados		419	325
Derivados de cobertura		419	325
5. Otros pasivos financieros		-	-
VII. Ajustes por periodificaciones	11	3.626	2.783
1. Comisiones		3.626	2.783
Comisión sociedad gestora		13	14
Comisión administrador		3	4
Comisión agente financiero / pagos		2	2
Comisión variable - resultados realizados		3.603	2.758
Comisión variable – resultados no realizados		-	-
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Otras comisiones		5	5
2. Otros		-	-
C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		(5.320)	(6.222)
VIII. Activos financieros disponibles para la venta		-	-
IX. Coberturas de flujos de efectivo		(5.320)	(6.222)
X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos		-	-
XI. Gastos de constitución en transición	13	-	-
TOTAL PASIVO		379.424	422.714

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2014.

IM CAJA LABORAL 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Cuentas de Pérdidas y Ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de
2014 y 2013

	Nota	Miles de euros	
		31.12.2014	31.12.2013
1. Intereses y rendimientos asimilados		4.961	6.127
Derechos de Crédito	6	4.953	6.047
Otros activos financieros		8	80
2. Intereses y cargas asimilados		(1.959)	(2.066)
Obligaciones y otros valores negociables	10	(1.959)	(2.066)
Deudas con entidades de crédito	10	-	-
Otros pasivos financieros		-	-
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos efectivo (neto)	13	(1.184)	(2.051)
A) MARGEN DE INTERESES		1.818	2.010
4. Resultado de operaciones financieras (neto)		-	-
5. Diferencias de cambio (neto)		-	-
6. Otros ingresos de explotación		-	-
7. Otros gastos de explotación		(1.944)	(1.864)
Servicios exteriores		-	-
Servicios de profesionales independientes		-	-
Servicios bancarios y similares		-	-
Tributos		-	-
Otros gastos de gestión corriente	11	(1.944)	(1.864)
Comisión de sociedad gestora		(69)	(76)
Comisión administrador		(19)	(21)
Comisión del agente financiero		(9)	(14)
Comisión variable – resultados realizados		(1.815)	(1.709)
Otros gastos		(32)	(44)
8. Deterioro de activos financieros (neto)	6	126	(146)
Deterioro neto de Derechos de Crédito (-)		126	(146)
9. Dotaciones a provisiones (neto)		-	-
10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta		-	-
11. Repercusión de pérdidas (ganancias)		-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		-	-
12. Impuesto sobre beneficios		-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		-	-

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2014.

IM CAJA LABORAL 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Estados de Flujos de Efectivo ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013

	Miles de euros	
	31.12.2014	31.12.2013
A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	578	117
1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	1.806	1.168
Intereses cobrados de los activos titulizados	4.986	6.173
Intereses pagados por valores de titulización	(2.098)	(2.090)
Cobros/pagos netos por operaciones de derivados	(1.090)	(3.005)
Intereses cobrados de inversiones financieras	8	90
Intereses pagados de préstamos y créditos en entidades de crédito	-	-
Otros intereses cobrados/pagados (neto)	-	-
2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo	(1.099)	(1.876)
Comisiones pagadas a la sociedad gestora	(70)	(84)
Comisiones pagadas por administración de los préstamos	(20)	(22)
Comisiones pagadas al agente financiero	(9)	(17)
Comisiones variables pagadas	(970)	(1.716)
Otras comisiones	(30)	(44)
3. Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo	(129)	825
Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos	-	-
Pagos de Provisiones	-	-
Cobros procedentes de la enajenación de activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-
Otros	(129)	1185
B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES / INVERSIÓN FINANCIACIÓN	(2.436)	(3.837)
4. Flujos de caja netos por emisión de Bonos de titulización de activos	-	-
Cobros por emisión de valores de titulización	-	-
Pagos por emisión de valores de titulización (aseguramiento colocación)	-	-
5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros	-	-
Pagos por adquisición de Derechos de Crédito	-	-
Pagos por adquisición de otras inversiones financieras	-	-
6. Flujos de caja netos por amortizaciones	(3.971)	(4.486)
Cobros por amortización de Derechos de Crédito	40.115	41.712
Cobros por amortización de otros activos titulizados	-	-
Pagos por amortización de valores de titulización	(44.086)	(46.498)
7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	1.535	949
Cobros por concesiones de préstamos o disposiciones de créditos	-	-
Pagos por amortización de préstamos o créditos	-	-
Cobros Derechos de Crédito pendientes ingreso	1.536	949
Administraciones públicas - Pasivo	-	-
Otros deudores y acreedores	(1)	-
Cobros de Subvenciones	-	-
C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	1.858	3.720
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio.	23.304	26.664
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio.	21.446	23.304

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2014.

**IM CAJA LABORAL 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Estados de Ingresos y Gastos reconocidos correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013

	Miles de euros	
	31.12.2014	31.12.2013
1. Activos financieros disponibles para la venta		
1.1. Ganancias (pérdidas) por valoración		
1.1.1. Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
1.1.2. Efecto fiscal	-	-
1.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
1.3. Otras reclasificaciones	-	-
1.4. Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta	<u>-</u>	<u>-</u>
2. Cobertura de los flujos de efectivo		
2.1. Ganancias (pérdidas) por valoración	(282)	214
2.1.1. Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	(282)	214
2.1.2. Efecto fiscal	-	-
2.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	1.184	2.051
2.3. Otras reclasificaciones	-	-
2.4. Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	(902)	(2.265)
Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables	<u>-</u>	<u>-</u>
3. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos		
3.1. Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance del periodo		
3.1.1. Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
3.1.2. Efecto fiscal	-	-
3.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
3.3. Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	-	-
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>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2014.

IM CAJA LABORAL 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2014

2: BASES Y PRINCIPIOS CONTABLES

(1) Naturaleza y actividades principales

(a) Constitución y naturaleza jurídica

IM CAJA LABORAL 1, Fondo de Titulación de Activos (en adelante, el Fondo) se constituyó el 4 de diciembre de 2006, con sujeción al amparo de lo previsto en la legislación española, y en concreto de acuerdo con el régimen legal previsto en (i) el Real Decreto 926/1998 y disposiciones que lo desarrollen, (ii) la Ley 19/1992, de 7 de julio, sobre Régimen de Sociedades y Fondos de Inversión Inmobiliaria y sobre Fondos de Titulación Hipotecaria, en cuanto a lo no contemplado en el Real Decreto 926/1998 y en tanto resulte de aplicación, (iii) 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, (iv) la Ley 44/2002, de 22 de noviembre, de Medidas de Reforma del Sistema Financiero, (v) en la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, y (vi) 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 Derechos de Crédito emitidos por Caja Laboral Popular Coop, de Crédito, Lan Kide Aurrezkia (en adelante, el Cedente o Caja Laboral), derivados de préstamos hipotecarios, y emitió Bonos de Titulación de Activos por un importe de 910.800 miles de euros (Nota 10). La adquisición de los activos y el desembolso de los Bonos de Titulación se produjeron el 4 y 13 de diciembre de 2006, respectivamente.

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

IM CAJA LABORAL 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

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 10).

La cuenta de tesorería del Fondo se deposita en BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España (Agente de pagos) (véase Nota 8). Caja Laboral Popular Coop. de Crédito, Lan Kide Aurrezkia concedió dos préstamos subordinados al Fondo (véase Nota 10). Adicionalmente el Fondo tiene contratado un derivado de cobertura con Banco Santander, S.A. (véase Nota 13).

(2) Bases de presentación de las cuentas anuales

(a) Imagen fiel

Las Cuentas Anuales comprenden el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado de flujos de efectivo y la memoria, de la que forman parte los estados financieros públicos S.05.1, S.05.2, S.05.3, S.05.4 y el apartado correspondiente a las notas explicativas del estado S.06, adjuntos en el Anexo. Las cuentas anuales se han preparado a partir de los registros contables que del Fondo mantiene su Sociedad Gestora y se formulan de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación al Fondo, que es el establecido en la Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (modificada por la Circular 4/2010, de 14 de octubre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores), de forma que muestran la imagen fiel de la situación financiera del Fondo al 31 de diciembre de 2014 y de los resultados de sus operaciones y de los flujos de efectivo que se han generado durante el ejercicio terminado en esa fecha.

Las cuentas anuales del Fondo, que han sido formuladas por los Administradores de su Sociedad Gestora, se encuentran pendientes de su aprobación por el Consejo de Administración de la mencionada Sociedad Gestora. No obstante, se estima que serán aprobadas sin cambios.

(b) Principios contables no obligatorios aplicados

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo han formulado estas cuentas anuales teniendo en consideración los principios contables y las normas contables de

IM CAJA LABORAL 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en las mismas. No existe ningún principio contable o criterio de valoración que, siendo obligatorio, haya dejado de aplicarse. Adicionalmente, no se han aplicado principios contables no obligatorios.

(c) Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

Los resultados son sensibles a los principios y políticas contables, criterios de valoración y estimaciones seguidos por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo para la elaboración de las cuentas anuales. Los principales principios y políticas contables y criterios de valoración se indican en la Nota 3.

En la elaboración de las cuentas anuales del Fondo se han utilizado, ocasionalmente, estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad Gestora para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos y gastos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a la evaluación de posibles pérdidas por deterioro que, en su caso, puedan tener determinados activos (véanse Notas 3-c y 6), al valor razonable de determinados instrumentos financieros (véanse Notas 3.b.iii y 13) y a la cancelación anticipada, en su caso. A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2014, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva, de acuerdo con la normativa contable en vigor.

(d) Comparación de la información

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo presentan, a efectos comparativos, con cada una de las cifras que se desglosan en las presentes cuentas anuales, además de las cifras del ejercicio 2014, las correspondientes al ejercicio anterior, tal y como se establece en el apartado 7 de la Norma 28ª de la citada Circular, por lo que, la información contenida en esta Memoria referida al ejercicio 2013 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2014 y, por consiguiente, no constituye las cuentas anuales del Fondo del ejercicio 2013.

IM CAJA LABORAL 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

(e) Agrupación de partidas

Determinadas partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de flujos de efectivo y del estado de ingresos y gastos reconocidos se presentan de forma agrupada para facilitar su comprensión, si bien, en determinados casos, se ha incluido la información desagregada en las correspondientes notas de la memoria.

(f) Corrección de errores

En la elaboración de estas cuentas anuales no se ha puesto de manifiesto ningún error significativo que haya supuesto la reexpresión de los importes incluidos en las cuentas anuales del ejercicio 2013.

(g) Cambios en criterios contables

Durante el ejercicio 2014 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.

(h) Impacto medioambiental

Dada la actividad a la que se dedica el Fondo, éste no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones o contingencias de carácter medioambiental que pudieran ser significativos en relación con la situación financiera y los resultados del mismo. Por este motivo, no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria respecto a información de cuestiones medioambientales.

(i) Empresa en funcionamiento

Los Administradores han considerado que la gestión del Fondo continuará en un futuro previsible, por lo que la aplicación de los principios y criterios contables no tiene el propósito de determinar el valor del patrimonio neto a efectos de su transmisión global o parcial, ni el importe resultante en caso de su liquidación total. Asimismo, dada la naturaleza de los activos y pasivos del Fondo, no se espera que se produzcan diferencias significativas cuando se efectúe la liquidación de los mismos.

IM CAJA LABORAL 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

(j) 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.

(3) Normas de registro y valoración

En la elaboración de las cuentas anuales del Fondo, correspondientes al ejercicio 2014, se han aplicado los siguientes principios, políticas contables y criterios de valoración, de acuerdo con lo establecido en la Circular 2/2009, de 25 de marzo y sus modificaciones posteriores:

(a) Definición y clasificación de los instrumentos financieros a efectos de su presentación y valoración

(i) Definición

Un “instrumento financiero” es un contrato que da lugar a un activo financiero en una entidad y, simultáneamente, a un pasivo financiero o instrumento de capital en otra entidad.

Un “derivado financiero” es un instrumento financiero cuyo valor cambia como respuesta a los cambios en una variable observable de mercado (tal como un tipo de interés, de cambio, el precio de un instrumento financiero o un índice de mercado, incluyendo las calificaciones crediticias), cuya inversión inicial es muy pequeña en relación a otros instrumentos financieros con respuesta similar a los cambios en las condiciones de mercado y que se liquida, generalmente, en una fecha futura.

(ii) Clasificación de los activos financieros

Los activos financieros se desglosan, a efectos de su presentación y valoración, en los siguientes epígrafes del balance:

- Efectivo y otros activos líquidos equivalentes: Este epígrafe incluye las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en instituciones financieras, para poder desarrollar su actividad, que incluyen, en su caso, el fondo de reserva mantenido por el Fondo para hacer frente a sus obligaciones de pago.

IM CAJA LABORAL 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

- Derechos de crédito: Incluye los activos cedidos al Fondo como consecuencia del proceso de titulización y se clasifican, a efectos de su valoración, como “Préstamos y partidas a cobrar”.
- Derivados de cobertura: Incluye, en su caso, el valor razonable, a favor del Fondo, de los derivados designados como instrumentos de cobertura en coberturas contables.
- Deudores y otras cuentas a cobrar: Recoge, en su caso, la totalidad de los derechos de crédito y cuentas deudoras que por cualquier concepto, diferente de los anteriores, ostente el Fondo frente a terceros. La totalidad de los deudores se clasifican, a efectos de su valoración, como “Préstamos y partidas a cobrar”.

(iii) Clasificación de los pasivos financieros

Los pasivos financieros se desglosan, a efectos de su presentación y valoración, en los siguientes epígrafes del balance:

- Obligaciones y otros valores negociables: Incluye, en su caso, las obligaciones, bonos y pagarés emitidos por el Fondo, con el fin de financiar la adquisición de sus activos financieros. Se clasifican, a efectos de su valoración, como “Débitos y partidas a pagar”.
- Deudas con entidades de crédito: Incluye, en su caso, las deudas contraídas con entidades de crédito, con el fin de financiar su actividad y se clasifican, a efectos de valoración, como “Débitos y partidas a pagar”.
- Derivados de cobertura: Incluye, en su caso, el valor razonable, en contra del Fondo, de los derivados designados como instrumentos de cobertura en coberturas contables.
- Acreedores y otras cuentas a pagar: Recoge, en su caso, la totalidad de las cuentas a pagar y débitos, que no deban ser clasificados en otros epígrafes. Se clasifican, a efectos de su valoración, como “Débitos y partidas a pagar”.

IM CAJA LABORAL 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

(b) Reconocimiento y valoración de los activos y pasivos financieros

(i) Reconocimiento y valoración de los activos financieros

Los activos financieros clasificados, a efectos de su valoración, como “Préstamos y partidas a cobrar” se valoran, inicialmente, por su “valor razonable” (que salvo evidencia en contrario será el precio de la transacción), incluyendo los costes de transacción directamente atribuibles a la operación. Posteriormente, dichos activos se valoran por su coste amortizado, contabilizándose los intereses devengados en el epígrafe “Intereses y rendimientos asimilados” de la cuenta de pérdidas y ganancias mediante el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espera recibir en un plazo no superior a tres meses se valoran a su valor nominal siempre y cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo sea totalmente inmaterial.

(ii) Reconocimiento y valoración de los pasivos financieros

Los pasivos financieros clasificados, a efectos de su valoración, como “Débitos y partidas a pagar”, se valoran, inicialmente, por su “valor razonable” (que salvo evidencia en contrario será el precio de la transacción) incluyendo los costes de transacción directamente atribuibles a la operación. Posteriormente, dichos pasivos se valoran por su coste amortizado, contabilizándose los intereses devengados en el epígrafe “Intereses y cargas asimilados” de la cuenta de pérdidas y ganancias mediante el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espera pagar en un plazo inferior a tres meses se valoran a su valor nominal siempre y cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo sea totalmente inmaterial.

Se considerarán, en su caso, costes directamente atribuibles a las emisiones los costes de dirección y aseguramiento de la emisión, la comisión inicial de la Sociedad Gestora si hubiere, las tasas del Órgano Regulador, los costes de registro de los folletos de emisión y los costes derivados de la admisión a negociación de los valores emitidos, entre otros.

(iii) Operaciones de cobertura

El Fondo utiliza, en su caso, los derivados financieros para la gestión de los riesgos de sus activos y pasivos (“derivados de cobertura”).

IM CAJA LABORAL 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

Para que un derivado financiero se considere de cobertura, necesariamente tiene que:

1. Cubrir uno de los siguientes tipos de riesgo:
 - a. De variaciones en el valor razonable de los activos y pasivos debidas a oscilaciones, entre otras, en el tipo de interés y/o tipo de cambio al que se encuentre sujeto la posición o saldo a cubrir (“cobertura de valores razonables”);
 - b. De alteraciones en los flujos de efectivo estimados con origen en los activos y pasivos financieros, compromisos y transacciones altamente probables que se prevea llevar a cabo (“cobertura de flujos de efectivo”).
2. Eliminar eficazmente algún riesgo inherente al elemento o posición cubierto durante todo el plazo previsto de cobertura, lo que implica que:
 - a. En el momento de la contratación de la cobertura se espera que, en condiciones normales, ésta actúe con un alto grado de eficacia (“eficacia prospectiva”).
 - b. Exista una evidencia suficiente de que la cobertura fue realmente eficaz durante toda la vida del elemento o posición cubierto (“eficacia retrospectiva”).
3. Haberse documentado adecuadamente que la contratación del derivado financiero tuvo lugar específicamente para servir de cobertura de determinados saldos o transacciones y la forma en que se pensaba conseguir y medir esa cobertura siempre que esta forma sea coherente con la gestión de los riesgos propios que lleva a cabo el Fondo.

Las operaciones de cobertura realizadas por el Fondo corresponden, en su caso, a coberturas de flujos de efectivo. Por lo que respecta a las diferencias de valoración de las coberturas de los flujos de efectivo, la parte eficaz de la variación del valor del instrumento de cobertura se registra transitoriamente en el epígrafe “Ajustes repercutidos en el balance de ingresos y gastos reconocidos” del pasivo del balance, hasta el momento en que ocurran las transacciones previstas; registrándose entonces en la cuenta de pérdidas y ganancias. La variación de valor de los derivados de cobertura por la parte ineficaz de la misma se registra directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

IM CAJA LABORAL 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

Si un derivado asignado como de cobertura, bien por su finalización, por su ineffectividad o por cualquier otra causa, no cumple los requisitos indicados anteriormente, a efectos contables, dicho derivado pasa a ser considerado como un “derivado de negociación”.

Cuando se interrumpe la “cobertura de flujos de efectivo”, el resultado acumulado del instrumento de cobertura, reconocido en el epígrafe “Ajustes repercutidos en el balance de ingresos y gastos reconocidos – Coberturas de flujos de efectivo” del pasivo del balance (mientras la cobertura era efectiva), se continuará reconociendo en dicho epígrafe hasta que la transacción cubierta ocurra, momento en el que se registrará en resultados; salvo que se prevea que no se va a realizar la transacción, en cuyo caso se registran inmediatamente en resultados.

La fuente de riesgo de modelo más importante en los derivados proviene de la estimación de la correlación entre probabilidades de impago. El Credit Valuation Adjustment (CVA) es un ajuste a la valoración como consecuencia del riesgo asociado a la exposición crediticia que se asume con cada contrapartida. Por otro lado, el Debit Valuation Adjustment (DVA) es un ajuste como consecuencia del riesgo propio del Fondo que asumen sus contrapartidas.

Como norma general, el cálculo de CVA es el producto de la exposición esperada positiva por la probabilidad de incumplimiento, multiplicando el resultado por la severidad, es decir, por la pérdida estimada en caso de incumplimiento de la contraparte. Análogamente, el DVA se calcula como el producto de la exposición esperada negativa por las probabilidades de incumplimiento y multiplicando el resultado por la severidad de los activos del Fondo que computan para el cálculo del notional. Ambos cálculos están realizados sobre todo el periodo de la exposición potencial.

En relación con el DVA, no se considera significativo su impacto.

En relación con el CVA, dicho riesgo de contraparte se ve atenuado por la exigencia de constitución de depósitos de garantía u otro tipo de colateral en el supuesto de que se incumplan niveles mínimos de rating de las contrapartes, con lo que el impacto de considerar dicho aspecto no ha sido significativo.

IM CAJA LABORAL 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

(iv) Registro de resultados

Como norma general, las variaciones en el valor razonable de los activos y pasivos financieros se registran con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias; diferenciando entre las que tienen su origen en el devengo de intereses y conceptos asimilados (que se registran en los capítulos “Intereses y rendimientos asimilados” o “Intereses y cargas asimiladas”, según proceda); y las que correspondan a otras causas, que se registran, por su importe neto, en el capítulo “Resultado de Operaciones Financieras” de dicha cuenta de pérdidas y ganancias.

El reconocimiento en la cuenta de pérdidas y ganancias del devengo de intereses se interrumpe para todos los instrumentos de deuda calificados individualmente como dudosos.

(v) Valor razonable de los activos y pasivos financieros

Dada la naturaleza y composición de los activos y pasivos financieros del Fondo, excluidos los derivados financieros cuya descripción se detalla en el apartado iii. de esta Nota, los vencimientos residuales de aquellos activos y pasivos financieros remunerados, en su caso, a tipo fijo, así como la desviación porcentual existente con respecto a los tipos de interés actuales de mercado, el valor razonable de los activos y de los pasivos y activos financieros del Fondo al 31 de diciembre de 2014 y 2013 no difiere significativamente de sus correspondientes valores en libros a dichas fechas.

(c) Deterioro del valor de los activos financieros

(i) Definición

Un activo financiero se considera deteriorado (y, consecuentemente, se corrige su valor en libros para reflejar el efecto de su deterioro) cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido un evento, o el efecto combinado de varios de ellos, que dan lugar a un impacto negativo en los flujos de efectivo futuros que se estimaron en el momento de formalizarse la transacción.

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 a los titulares de los pasivos

IM CAJA LABORAL 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

emitidos por el Fondo, se tendrán en cuenta los flujos que se obtendrían de su realización menos el importe de los costes necesarios para su obtención y posterior venta, con independencia de la probabilidad de la ejecución de la garantía.

Como criterio general, la corrección del valor en libros de los instrumentos financieros, por causa de su deterioro, se efectúa con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que tal deterioro se manifiesta, utilizando una contrapartida compensadora para corregir el valor de los activos. Las recuperaciones de las pérdidas por deterioro previamente registradas, en caso de producirse, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que el deterioro deja de existir o se reduce y tendrán como límite el valor en libros del instrumento financiero que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

De acuerdo con lo previsto en la Circular 2/2009, en el cálculo de las pérdidas por deterioro de un grupo de activos financieros se prevé la posibilidad de utilizar modelos basados en métodos estadísticos. En este sentido, la Sociedad Gestora del Fondo considera que la metodología más representativa para la estimación del deterioro de los activos financieros del Fondo teniendo en cuenta las características de dichos activos es la basada en la estimación de los porcentajes de deterioro, de acuerdo con la antigüedad de la deuda vencida e impagada y con el calendario previsto en la Norma 13ª de la Circular 2/2009 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores y sus modificaciones posteriores.

(ii) Instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado

El importe de las pérdidas por deterioro experimentadas por estos instrumentos coincide con la diferencia entre sus respectivos valores en libros y los valores actuales de sus flujos de efectivo futuros previstos, y se presentan minorando los saldos de los activos que corrigen.

El proceso de evaluación de las posibles pérdidas por deterioro de estos activos se lleva a cabo individualmente para todos los instrumentos de deuda.

IM CAJA LABORAL 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

(d) Periodificaciones (activo y pasivo)

En el caso del pasivo, corresponden, en su caso, a las comisiones de gestión del Fondo y de administración de los activos titulizados o de los bonos emitidos, así como la remuneración variable correspondiente a la Entidad Cedente, devengadas en el periodo al que se refiere el balance y que se encuentran pendientes de pago a dicha fecha.

Asimismo, estos epígrafes del balance incluirán, en su caso, gastos e ingresos de diversa naturaleza devengados en el periodo y pendientes de pago o cobro, respectivamente.

(e) Reconocimiento de ingresos y gastos

Se resumen los criterios más significativos utilizados por el Fondo, para el reconocimiento de sus ingresos y gastos:

(i) Ingresos y gastos por intereses

Con carácter general, los ingresos y gastos por intereses se reconocen contablemente en los capítulos "Intereses y rendimientos asimilados" e "Intereses y cargas asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias, respectivamente, en función de su periodo de devengo, por aplicación del método del tipo de interés efectivo, a excepción de los intereses correspondientes a inversiones dudosas, morosas o en litigio, que se registran en el momento efectivo del cobro.

(ii) Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

iii. Comisiones, honorarios y conceptos asimilados

Estos ingresos y gastos se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias con criterios distintos, según sea su naturaleza. Los más significativos son:

- Las comisiones variables vinculadas al servicio de intermediación financiera por parte de la Entidad Cedente se describen en el apartado f. de esta Nota.

IM CAJA LABORAL 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

- Los que tienen su origen en transacciones o servicios, tales como los prestados por la Sociedad Gestora, que se prolongan en el tiempo, se difieren durante la vida de tales transacciones o servicios.
- Los que surgen en la prestación de un servicio que se ejecuta en un acto singular, se reconocen cuando se realiza el acto singular que los origina.
- Los vinculados a activos y pasivos financieros valorados a su valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, se reconocen en el momento de su cobro.

(f) Remuneración variable

La remuneración variable como consecuencia de la intermediación financiera se determina como la diferencia positiva, si la hubiese, entre los ingresos y los gastos, incluidas las pérdidas de ejercicios anteriores, si las hubiese, devengados por el Fondo de acuerdo al cierre de su contabilidad, que incluyen, entre otros, las pérdidas por deterioro y sus reversiones y cualquier otro rendimiento o retribución devengado en el periodo, distinto de esta remuneración variable a percibir por la Entidad Cedente, u otro beneficiario, de acuerdo con la documentación constitutiva del Fondo. Se exceptúan de dicha diferencia la propia remuneración variable y el gasto por impuesto sobre beneficios, en su caso.

Cuando la diferencia obtenida entre los ingresos y gastos devengados sea positiva, se utilizará en primer lugar, para detraer, en su caso, las pérdidas de periodos anteriores que hubieran sido repercutidas a los pasivos del Fondo. Si tras la detracción, continúan existiendo pasivos corregidos por imputación de pérdidas, no se procederá a registrar remuneración variable alguna. En consecuencia, sólo se producirá el devengo y registro de la remuneración variable cuando no existan pasivos corregidos por imputación de pérdidas.

(g) Repercusión de pérdidas

Cuando la diferencia obtenida entre los ingresos y gastos devengados, conforme al apartado f) anterior, sea negativa, se repercute a los pasivos emitidos por el Fondo, a través de la cuenta correctora de pasivo "Correcciones de valor por repercusión de pérdidas" del pasivo del balance, registrándose un ingreso en el epígrafe "Repercusión de pérdidas (ganancias)" de la cuenta de pérdidas y ganancias (véanse

IM CAJA LABORAL 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

Notas 1 y 11). Dicha repercusión se realiza comenzando por la cuenta de periodificación de la comisión variable, 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.

(h) Régimen de tributación

El Fondo se encuentra sometido al tipo general del Impuesto de Sociedades. La actividad no se encuentra sujeta al Impuesto sobre el Valor Añadido. El gasto, en su caso por el Impuesto de 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.

Dado que en los ejercicios 2014 y 2013 la base imponible resultante de la actividad del Fondo ha sido de cero, no procede liquidar cuota alguna por el Impuesto sobre Beneficios (véase Nota 14).

Conforme a la normativa reguladora (artículo 5.1 de la Ley 19/1992) el valor patrimonial del Fondo ha de ser nulo, por lo que los Administradores de la Sociedad Gestora estiman que la liquidación de cualquier diferencia de naturaleza temporaria, tanto activa como pasiva, es remota, con lo que, en función de lo previsto en la normativa contable vigente, no se registran activos ni pasivos diferidos.

(i) Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional del Fondo es el Euro. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Fondo no tenía elementos de activo y de pasivo expresados en moneda extranjera.

(j) Baja del balance de los activos y pasivos 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).

IM CAJA LABORAL 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

(k) Compensación de saldos

Se compensan entre sí –y, consecuentemente, se presentan en el balance por su importe neto– los saldos deudores y acreedores con origen en transacciones que, contractualmente o por imperativo de una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación; teniendo la intención de liquidarlos por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea y en los que una de las partes contratantes sea una entidad financiera.

(l) Estados de flujos de efectivo

En los estados de flujos de efectivo se utilizan las siguientes expresiones:

Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiéndose por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.

Actividades de explotación: son aquellas que constituyen la principal fuente de los ingresos ordinarios del Fondo, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.

Actividades de inversión y financiación: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes, así como aquellas actividades que producen cambios en el tamaño y composición de los activos y pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

A efectos de la elaboración de los estados de flujos de efectivo, se han considerado como “efectivo o equivalentes de efectivo” aquellas inversiones a corto plazo de gran liquidez y con bajo riesgo a cambios en su valor. De esta manera, el Fondo considera efectivo o equivalentes de efectivo al saldo mantenido en cuentas corrientes, que se encuentra registrado en el epígrafe “Efectivo y otros activos líquidos equivalentes – Tesorería” del activo de los balances.

IM CAJA LABORAL 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

(m) Estados de ingresos y gastos reconocidos

Estos estados recogen los ingresos y gastos generados por el Fondo que, de acuerdo con lo dispuesto en la normativa vigente, han sido registrados directamente en el capítulo "Ajustes repercutidos en balance de ingresos y gastos reconocidos" del pasivo del balance.

Por tanto, en este estado se presentan, en su caso:

- a) Los ingresos y gastos que, según lo requerido por las normas de valoración, deban imputarse directamente al pasivo del balance.
- b) Las transferencias realizadas, en su caso, a la cuenta de pérdidas y ganancias, según lo dispuesto en las normas de valoración adoptadas.
- c) El efecto impositivo correspondiente, en su caso, a los apartados a) y b) anteriores.
- d) El importe neto repercutido en el periodo a las cuentas correspondientes de pasivo, de forma que el total de ingresos y gastos reconocidos sea nulo.

(n) Clasificación de activos y pasivos – Corriente y no corriente

Son activos y pasivos corrientes aquellos elementos cuyo vencimiento total o parcial, o realización se estima que se produzca en el plazo máximo de un año desde la fecha de cierre de balance, clasificándose en caso contrario como no corriente.

(4) Errores y cambios en las estimaciones contables

Durante los ejercicios 2014 y 2013 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 incluir en las Cuentas Anuales del Fondo formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora.

IM CAJA LABORAL 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

3: INFORMACIÓN FINANCIERA

(5) Riesgos asociados a instrumentos financieros

Las actividades del Fondo están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (riesgo del tipo de interés), riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de amortización anticipada. Estos riesgos son gestionados por la Sociedad Gestora a través de un proceso de identificación, medición y seguimiento continuo.

Riesgo de mercado

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

Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés deriva de la posibilidad de que cambios en los tipos de interés afecten a los flujos de caja o al valor razonable de los instrumentos financieros. En concreto, surge como consecuencia de que los préstamos titulizados tengan un tipo de interés (por ejemplo EURIBORH) distinto al tipo de interés de los Bonos de titulización (EURIBOR 1M) y los vencimientos de dichos activos y pasivos no sean coincidentes.

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 el de los bonos más un margen, de forma que neutraliza el efecto que sobre los flujos futuros esperados del Fondo tendrían los distintos índices de referencia para activos y pasivos, así como las distintas fechas de revisión y liquidación.

Riesgo de liquidez

El riesgo de Liquidez hace referencia a la capacidad de una institución para hacer frente a todos sus compromisos de pagos tanto en situaciones de normalidad como en determinadas situaciones excepcionales. Este riesgo se deriva básicamente de los desfases que se producen entre los vencimientos de activos y pasivos (entradas y salidas de fondos) del Fondo en las diferentes bandas temporales.

IM CAJA LABORAL 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

El Fondo tiene contratados desde la Fecha de Constitución una serie de servicios financieros que mitigan las consecuencias derivadas de este tipo de riesgos de acuerdo con los requisitos establecidos por las agencias de calificación para otorgar la calificación a los Bonos emitidos.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito nace de la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de las contrapartes del Fondo así como del impago del conjunto de Derechos de Crédito de la cartera titulizada del Fondo.

Sin embargo, dada la estructura del Fondo, las pérdidas ocasionadas por este riesgo serán repercutidas de acuerdo al orden de prelación de pago a los acreedores del Fondo.

Tabla 5.1: exposición total al riesgo de crédito:

El siguiente cuadro muestra la exposición total al riesgo de crédito al cierre de los ejercicios 2014 y 2013.

	Miles de euros	
	31.12.2014	31.12.2013
Derechos de Crédito	357.436	398.994
Deudores y otras cuentas a cobrar	542	416
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	21.446	23.304
Total Riesgo	379.424	422.714

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 Derechos de Crédito.

**IM CAJA LABORAL 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Memoria de Cuentas Anuales

(6) Activos financieros

Este epígrafe recoge principalmente los Derechos de Crédito que Caja Laboral Popular Coop, de Crédito, Lan Kide Aurrezkia, ha cedido al Fondo. Dichos Derechos de Crédito se derivan de los Préstamos Hipotecarios 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 Derechos de Crédito, por importe de 910.800 miles de euros.

Tabla 6.1: activos financieros a 31 de diciembre de 2014 y de 2013:

El detalle de este epígrafe a cierre de los ejercicios 2014 y 2013 es el siguiente:

	Miles de euros			Miles de euros		
	2014		Total	2013		Total
	Corriente	No corriente		Corriente	No corriente	
Deudores y otras cuentas a cobrar (nota 7)	542	-	542	416	-	416
Derechos de Crédito						
Participaciones hipotecarias	-	-	-	-	-	-
Certificados de transmisión hipotecaria	27.197	325.795	352.992	28.563	366.232	394.795
Préstamos a PYMES	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	51	-	51
Activos Dudosos	611	3.965	4.576	696	3.824	4.520
Correcciones de valor por deterioro de activos	(165)	(283)	(448)	(305)	(269)	(574)
Intereses devengados no vencidos	308	-	308	192	-	192
Intereses vencidos e impagados	8	-	8	10	-	10
Total	28.501	329.477	357.978	29.623	369.787	399.410

IM CAJA LABORAL 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

El epígrafe “Otros” recoge a 31 de diciembre de 2013 el importe por principal vencido de los Préstamos Hipotecarios con antigüedad inferior a tres meses, por lo que dichas operaciones no se encuentran clasificadas como activos dudosos.

Tabla 6.2: detalle y movimiento de los Derechos de Crédito, para los ejercicios 2014 y 2013:

El detalle y movimiento de los Derechos de Crédito para los ejercicios 2014 y 2013 es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2014	31.12.2013
Saldo inicial del ejercicio	399.219	442.240(*)
Adquisición de derechos de cobro	-	-
Amortización ordinaria	27.439	28.545
Amortización anticipada	12.677	13.167
Amortizaciones previamente impagadas	1.535	1.309
Derechos de crédito dados de baja por adjudicación/dación de bienes	-	-
Importe de Principal Fallido desde el cierre anual anterior	-	-
Saldo final cierre del ejercicio	357.568	399.219(*)

(*) No incluye 147 y 125 miles de euros en concepto de intereses vencidos e impagados por activos dudosos al 31 de diciembre 2013 y 2012, respectivamente

Tabla 6.3: movimiento de los activos dudosos sin fallidos, durante los ejercicios 2014 y 2013:

El movimiento de los activos dudosos durante los ejercicios 2014 y 2013 es el siguiente:

IM CAJA LABORAL 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

	Miles de euros	
	31.12.2014	31.12.2013
Saldo inicial del ejercicio	4.373(*)	3.493
Altas	1.653	1.651
Bajas	(1.451)	(624)
Otros	-	-
Saldo final cierre del ejercicio	4.576	4.520

(*) No incluye 147 miles de euros en concepto de intereses vencidos e impagados por activos dudosos al 31 de diciembre 2013.

Tabla 6.4: movimiento de las correcciones de valor durante los ejercicios 2014 y 2013:

El movimiento de las correcciones de valor durante los ejercicios 2014 y 2013 es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2014	31.12.2013
Saldo inicial del ejercicio	574	429
Dotaciones	160	203
Utilización de fondos	-	-
Recuperaciones	(286)	(58)
Otros	-	-
Saldo final cierre del ejercicio	448	574

IM CAJA LABORAL 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

6.5: movimiento correspondiente a las condonaciones y devengo de los intereses de los Derechos de Crédito durante los ejercicios 2014 y 2013:

Los intereses devengados durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 ascienden a un importe 4.953 y 6.047 miles de euros respectivamente, de los que un importe de 308 y 192 miles de euros se encuentran pendientes de cobro, respectivamente. Dichos intereses están registrados en el epígrafe de pérdidas y ganancias de “Intereses y rendimientos asimilados - Derechos de crédito” y en el epígrafe del balance de situación de “Derechos de crédito - Intereses y gastos devengados no vencidos”.

Tabla 6.6: características principales de la cartera a 31 de diciembre de 2014 y de 2013:

Las características principales de la cartera a cierre de los ejercicios 2014 y 2013 son las siguientes:

	31.12.2014	31.12.2013
Tasa de amortización anticipada	3,46%	3,21%
Tipo de interés medio de la cartera:	1,23%	1,30%
Tipo máximo de la cartera:	4,699%	5,50%
Tipo mínimo de la cartera:	<1%	<1%

Tabla 6.7: plazos de vencimiento del principal de los derechos de cobro del fondo a 31 de diciembre de 2014 y de 2013:

El desglose de este apartado a cierre de los ejercicios 2014 y 2013 es el siguiente:

IM CAJA LABORAL 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

Vida Residual	Miles de euros	
	31.12.2014	31.12.2013
Inferior a 1 año	391	378
De 1 a 2 años	1.280	1.276
De 2 a 3 años	2.441	2.181
De 3 a 5 años	8.342	8.486
De 5 a 10 años	54.235	47.924
Superior a 10 años	290.879	338.974
Total	357.568	399.219(*)

(*) No incluye 147 miles de euros en concepto de intereses vencidos e impagados por activos dudosos al 31 de diciembre 2013

Tabla 6.8: vencimientos estimados de derechos de crédito a 31 de diciembre de 2014:

Los vencimientos estimados de los derechos de crédito a cierre de 2014 es el siguiente:

	Miles de euros							TOTAL
	2015	2016	2017	2018	2019	2020-2024	Resto	
Por principal	27.808	27.017	26.497	25.823	25.095	111.652	113.676	357.568
Por intereses	4.193	3.918	3.587	3.262	2.946	10.349	5.720	33.975
Total	32.001	30.935	30.084	29.085	28.041	122.001	119.396	391.543

IM CAJA LABORAL 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

Tabla 6.9: vencimientos estimados de derechos de crédito a 31 de diciembre de 2013:

Los vencimientos estimados de los derechos de crédito a cierre de 2013 es el siguiente:

	Miles de euros							TOTAL
	2014	2015	2016	2017	2018	2019-2023	Resto	
Por principal	29.310	28.471	27.986	27.438	26.723	120.933	138.505	399.366
Por intereses	4.954	4.632	4.265	3.904	3.552	12.824	7.918	42.049
Total	34.264	33.103	32.251	31.342	30.275	133.757	146.423	441.415

Tabla 6.10: antigüedad de los activos dudosos a 31 de diciembre de 2014 y de 2013:

Por antigüedad, a 31 de diciembre de 2014 y 2013, los activos dudosos se dividen en:

	Miles de euros			
	31.12.2014		31.12.2013	
	Activo	Correcciones por deterioro	Activo	Correcciones por deterioro
Hasta 6 meses	646	6	648	9
Entre 6 y 9 meses	522	10	511	27
Entre 9 y 12 meses	566	58	838	51
Más de 12 meses	2.842	374	2.523	487
Total	4.576	448	4.520	574

(7) Deudores y Otras Cuentas a Cobrar

Tabla 7.1: Deudores y otras cuentas a cobrar:

A continuación se da el detalle de este epígrafe a cierre de los ejercicios 2014 y 2013:

IM CAJA LABORAL 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

	Miles de euros	
	31.12.2014	31.12.2013
Deudores y otras cuentas a cobrar:	542	416
Principal e intereses pendientes de cobro de los Derechos de Crédito cobrados durante el mes de enero del ejercicio siguiente:	542	414
Intereses de la Cuenta de Tesorería	-	2

(8) Efectivo y Otros Activos Líquidos Equivalentes

Este epígrafe corresponde al saldo depositado en concepto de Fondo de Reserva así como el excedente de Tesorería, en la cuenta abierta en BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España (Cuenta de Tesorería) una vez contabilizados todos los cobros y todos los pagos del periodo.

Tabla 8.1: Tesorería:

El saldo de las cuentas del Fondo a cierre de los ejercicios 2014 y 2013 es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2014	31.12.2013
Cuenta de Tesorería en BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España	21.446	
Cuenta de Reinversión en Banco de España	-	23.304
Total	21.446	23.304

El importe devengado por esta cuenta, durante el ejercicio 2014 ha ascendido a 8 miles de euros (80 miles de euros en el ejercicio 2013), que se incluyen en el saldo del epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados- Otros activos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

IM CAJA LABORAL 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

Tabla 8.2: Fondo de Reserva:

El Nivel Mínimo y el Saldo del Fondo de Reserva a cierre de los ejercicios 2014 y 2013 es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2014	31.12.2013
Nivel Mínimo Requerido	8.792	9.826
Fondo de Reserva	8.792	9.826

La descripción completa del Fondo de Reserva se encuentra en el apartado 3.4.2.2. del Módulo Adicional del Folleto de Emisión.

Tabla 8.3: movimiento del Fondo de Reserva durante las Fechas de Pago del año 2014:

Los movimientos del Fondo de Reserva durante las Fechas de Pago del ejercicio 2014 han sido los siguientes:

Fecha Pago	Miles de euros					Importe Fondo Reserva Final
	Importe Fondo Reserva Inicial	Nivel mínimo del F.R.	Disposición	Adiciones	Bajas	
24/01/2014	9.825.606	9.517.042	0	0	(308.564)	9.517.042
24/04/2014	9.517.042	9.249.180	0	0	(267.862)	9.249.180
24/07/2014	9.249.180	9.020.723	0	0	(228.458)	9.020.723
24/10/2014	9.020.723	8.792.308	0	0	(228.415)	8.792.308

(9) Activos No Corrientes Mantenidos para la Venta

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, y durante los ejercicios 2013 y 2014, el Fondo no ha tenido inmuebles adjudicados.

IM CAJA LABORAL 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

(10) Pasivos Financieros

Tabla 10.1: pasivos financieros a 31 de diciembre de 2014 y 2013:

Los pasivos financieros a 31 de diciembre de 2014 y 2013 son los siguientes:

	Miles de euros			Miles de euros		
	31.12.2014			31.12.2013		
	Corriente	No corriente	Total	Corriente	No corriente	Total
Obligaciones y otros valores negociables	40.685	334.694	375.379	43.073	376.533	419.606
Series no subordinadas	36.517	294.257	330.774	38.547	331.100	369.647
Series subordinadas	3.927	40.437	44.364	4.145	45.433	49.578
Intereses y gastos devengados no vencidos	241	-	241	381	-	381
Acreedores y otras cuentas a pagar	-	-	-	-	-	-
Deudas con Entidades de Crédito	-	-	-	-	-	-
Préstamo Subordinado	-	-	-	-	-	-
Otras deudas con entidades de crédito	-	-	-	-	-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	-	-	-	-	-
Intereses vencidos e impagados	-	-	-	-	-	-
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas	-	-	-	-	-	-
Derivados de Cobertura	419	5.320	5.739	325	6.222	6.547
Total	41.104	340.014	381.118	43.398	382.755	426.153

**IM CAJA LABORAL 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Memoria de Cuentas Anuales

(a) Obligaciones y otros valores negociables

Tabla 10.2: características de los Bonos en la Fecha de Constitución:

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

	Serie A	Serie B	Serie C	Serie D	Serie E
Numero 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	04/12/2006	04/12/2006	04/12/2006	04/12/2006	04/12/2006
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	-	-	-	-	-

**IM CAJA LABORAL 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Memoria de Cuentas Anuales

Los Bonos están admitidos a cotización en AIAF, mercado secundario oficial organizado de valores, creado por la Asociación de Intermediarios de Activos Financieros. La entidad encargada del registro contable de los Bonos es Iberclear, quien se encarga de la compensación y liquidación de los Bonos emitidos por el Fondo.

La Cantidad Disponible para Amortizar en cada Fecha de Pago se describe en el apartado 4.9.3. de la Nota de Valores del Folleto de Emisión.

Tabla 10.3: movimiento de los Bonos de Titulización durante los ejercicios 2014 y 2013:

La amortización de los Bonos durante los ejercicios 2014 y 2013 ha sido la siguiente:

Miles de euros

	Serie A		Serie B		Serie C		Serie D		Serie E	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Saldo inicial del ejercicio	369.647	411.224	9.826	10.800	13.551	14.900	16.376	18.000	9.826	10.800
Amortizaciones	(38.873)	(41.577)	(1.034)	(974)	(1.425)	(1.349)	(1.722)	(1.625)	(1.034)	(974)
Saldo final cierre del ejercicio	330.774	369.647	8.792	9.826	12.126	13.551	14.654	16.375	8.792	9.826

La vida media y duración de los Bonos esta significativamente ligada a la vida de los activos cedidos, la cual está influenciada por las hipótesis de tasas de amortización anticipada y morosidad. Asimismo, la Sociedad Gestora, ha calculado la estimación de la vida residual de los pasivos emitidos por el Fondo, estando detallada en el Estado S.05.2 (Cuadro A), incluido como Anexo en las presentes Cuentas Anuales.

10.4: intereses y cargas asimiladas-Obligaciones y otros valores negociables:

Los intereses devengados durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 ascienden a un importe de 1.959 y 2.066 miles de euros respectivamente, de los que un importe de 241 y 381 miles de euros se encuentran pendientes de pago,

IM CAJA LABORAL 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

respectivamente. Dichos intereses están registrados en el epígrafe de pérdidas y ganancias de “Intereses y cargas asimilados – Obligaciones y otros valores negociables” y en el epígrafe del balance de situación de “Obligaciones y otros valores negociables - Intereses y gastos devengados no vencidos”.

Tabla 10.5: tipo vigente de la Serie A:

A 31 de diciembre de 2014 y 2013, el tipo vigente de los Bonos es el siguiente:

	Tipo vigente	
	31.12.2014	31.12.2013
Serie A	0,234%	0,373%
Serie B	0,284%	0,423%
Serie C	0,434%	0,573%
Serie D	0,634%	0,773%
Serie E	3,584%	3,723%

Tabla 10.6: calificación crediticia de los Bonos emitidos a 31 de diciembre de 2014 y de 2013:

La calificación crediticia de los Bonos por parte de las Agencias de Calificación a 31 de diciembre de 2014 y 2013 es la siguiente:

	Calificación	Calificación	Calificación	Calificación	Calificación	Calificación	Calificación	
	Fitch	DBRS	S&P	Moody's	Fitch	DBRS	S&P	Moody's
	31.12.2014				31.12.2013			
Serie A	AA + (sf)	-	-	A1 (sf)	AA- (sf)	-	-	A3 (sf)
Serie B	AA- (sf)	-	-	Baa3 (sf)	AA- (sf)	-	-	Baa3 (sf)
Serie C	A+	-	-	Ba2 (sf)	A+	-	-	Ba2 (sf)
Serie D	BBB+	-	-	B2 (sf)	BBB+	-	-	B2 (sf)
Serie E	CCC	-	-	Ca	CCC	-	-	Ca

IM CAJA LABORAL 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

Tabla 10.7: estimaciones de vencimientos de los Bonos del Fondo a 31 de diciembre de 2014:

La estimación de los vencimientos futuros de los Bonos a 31 de diciembre de 2014 es la siguiente:

		Miles de euros							
Clase de Bono	Tipo de Flujo	2015	2016	2017	2018	2019	2020-2024	Resto	TOTAL
Bono A	Amortización	36.517	34.492	31.816	29.195	26.692	172.062	-	330.774
Bono A	Intereses	756	665	588	514	447	1.334	-	4.304
Bono B	Amortización	971	917	846	776	710	4.574	-	8.792
Bono B	Intereses	24	21	19	17	14	43	-	138
Bono C	Amortización	1.339	1.264	1.166	1.070	979	6.308	-	12.126
Bono C	Intereses	51	45	40	35	30	91	-	292
Bono D	Amortización	1.618	1.528	1.410	1.293	1.183	7.622	-	14.654
Bono D	Intereses	91	80	71	62	54	160	-	518
Bono E	Amortización	971	917	846	659	-	5.400	-	8.792
Bono E	Intereses	308	271	239	209	196	884	-	2.107
		42.646	40.200	37.041	33.830	30.305	198.478	-	382.500

Tabla 10.8: hipótesis utilizadas para la obtención de la estimación de flujos de la tabla 10.7:

Para la obtención de los flujos de la tabla anterior se han utilizado las siguientes hipótesis:

Hipótesis	
Tasa amortización anticipada	3,44%
Tasa de fallidos	0,42%
Tasa de impago	0,44 %
Tasa de recuperación	75,00%

IM CAJA LABORAL 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

Tabla 10.9: estimaciones de vencimientos de los Bonos del Fondo a 31 de diciembre de 2013:

La estimación de los vencimientos futuros de los Bonos a 31 de diciembre de 2013 es la siguiente:

Clase de Bono	Tipo de Flujo	Miles de euros							TOTAL
		2014	2015	2016	2017	2018	2019-2023	Resto	
Bono A	Amortización	38.547	36.488	33.846	31.320	28.824	110.813	89.808	369.647
Bono A	Intereses	1.343	1.206	1.062	941	826	2.718	243	8.340
Bono B	Amortización	1.024	970	899	832	766	2.945	2.387	9.826
Bono B	Intereses	40	36	32	28	24	82	7	251
Bono C	Amortización	1.413	1.337	1.241	1.148	1.056	4.062	3.292	13.551
Bono C	Intereses	75	68	60	53	46	153	14	470
Bono D	Amortización	1.708	1.616	1.499	1.387	1.277	4.909	3.979	16.376
Bono D	Intereses	123	110	97	86	76	249	22	766
Bono E	Amortización	1.024	970	899	832	699	-	5.400	9.826
Bono E	Intereses	356	320	282	249	219	1.020	153	2.600
		45.653	43.121	39.917	36.876	33.813	126.951	105.305	449.315

Tabla 10.10: hipótesis utilizadas para la obtención de la estimación de flujos de la tabla 10.9:

Para la obtención de los flujos de la tabla anterior se han utilizado las siguientes hipótesis:

Hipótesis	
Tasa amortización anticipada	3,40%
Tasa de fallidos	0,25%
Tasa de impago	0,51%
Tasa de recuperación	75,00%

IM CAJA LABORAL 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

(b) Deudas con Entidades de Crédito

Tabla 10.11: Deudas con Entidades de Crédito:

Todos los préstamos subordinado se encontraban amortizados a cierre de los ejercicios 2013 y 214.

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.

IM CAJA LABORAL 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

(11) Ajustes por Periodificación de Pasivo y repercusión de pérdidas

Tabla 11.1: Ajustes por Periodificación de Pasivo a 31 de diciembre de 2014 y de 2013:

Los ajustes por Periodificación de Pasivo a 31 de diciembre de 2014 y de 2013 son los siguientes:

	Miles de euros	
	31.12.2014	31.12.2013
Comisiones		
Comisión de Sociedad Gestora	13	14
Comisión de administración	3	4
Comisión agente financiero/pagos	2	2
Comisión variable – resultados realizados	3.603	2.758
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
Otras comisiones	5	5
Otros	-	-
Total	3.626	2.783

La Sociedad Gestora recibirá de acuerdo al Orden de Prelación de Pagos en cada Fecha de Pago, una comisión periódica que se devengará diariamente desde la constitución del Fondo hasta su extinción y que se liquidará y pagará por periodos vencidos en cada Fecha de Pago.

Asimismo, el agente financiero recibe una comisión por sus servicios de agencia financiera que se define en el apartado 3.4.7.1 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión.

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

Tabla 11.2: movimiento de los ajustes por periodificación de pasivo a 31 de diciembre de 2014:

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

IM CAJA LABORAL 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

	Comisión Sociedad Gestora	Comisión Administración	Comisión Agente Financiero	Comisión Variable	Otros
Saldos al 31 de diciembre de 2013	14	4	2	2.758	5
Importes devengados durante el ejercicio 2014	69	19	9	1.815	32
Pagos realizados por Fecha de Pago:					
24/01/2014	18	5	3	165	13
24/04/2014	17	5	2	294	15
24/07/2014	17	5	2	508	2
24/10/2014	18	5	2	3	2
Saldos al 31 de diciembre de 2014	13	3	2	3.603	5

Tabla 11.3: movimiento de los ajustes por periodificación de pasivo a 31 de diciembre de 2013:

El movimiento de los ajustes de periodificación de pasivo a cierre del ejercicio 2013 es el siguiente:

	Comisión Sociedad Gestora	Comisión Administración	Comisión Agente Financiero	Comisión Variable	Otros
Saldos al 31 de diciembre de 2012	15	4	5	2.765	5
Importes devengados durante el ejercicio 2013	76	21	14	1.709	44
Pagos realizados por Fecha de Pago:					
24/01/2013	(20)	(6)	(6)	(507)	(14)
24/04/2013	(19)	-	(6)	-	(21)
24/07/2013	(19)	(10)	(3)	(683)	(8)
24/10/2013	(19)	(5)	(2)	(526)	(1)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	14	4	2	2.758	5

IM CAJA LABORAL 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

(12) Liquidaciones intermedias

Tabla 12.1: detalle de las liquidaciones de cobros y pagos producidas a lo largo de los ejercicios 2014 y 2013:

El detalle de las liquidaciones de cobros y pagos producidas durante los ejercicios 2014 y 2013 es el siguiente:

<i>Liquidación de cobros y pagos del período</i>	Miles de euros	
	Real	
	2014	2013
<u>Derechos de Crédito clasificados en el Activo</u>		
Cobros por amortizaciones ordinarias	27.439	28.545
Cobros por amortizaciones anticipadas	12.677	13.167
Cobros por intereses ordinarios	4.798	5.933
Cobros por intereses previamente impagados	188	241
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	1.535	949
Otros cobros en especie	-	-
Otros cobros en efectivo	10	913
<u>Series emitidas clasificadas en el Pasivo (Serie A)</u>		
Pagos por intereses ordinarios (serie A)	1.486	1.438
Pagos por amortización ordinaria (serie A)	38.873	41.577
<u>Series emitidas clasificadas en el Pasivo (Serie B)</u>		
Pagos por intereses ordinarios (serie B)	44	43
Pagos por amortización ordinaria (serie B)	1.033	974
<u>Series emitidas clasificadas en el Pasivo (Serie C)</u>		
Pagos por intereses ordinarios (serie C)	81	82
Pagos por amortización ordinaria (serie C)	1.425	1.349
<u>Series emitidas clasificadas en el Pasivo (Serie D)</u>		
Pagos por intereses ordinarios (serie D)	129	134
Pagos por amortización ordinaria (serie D)	1.722	1.624
<u>Series emitidas clasificadas en el Pasivo (Serie E)</u>		
Pagos por intereses ordinarios (serie E)	359	393
Pagos por amortización ordinaria (serie E)	1.033	974
<u>Préstamos subordinados</u>		
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-	-
Pagos por intereses de préstamos subordinados	-	-
Otros pagos del período	(2.320)	(4.881)

**IM CAJA LABORAL 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Memoria de Cuentas Anuales

Tabla 12.2: liquidaciones intermedias de los pagos:

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

Series emitidas clasificadas en el Pasivo (información serie a serie)	Amortización ordinaria (Serie A)	Intereses ordinarios (Serie A)	Amortización ordinaria (Serie B)	Intereses ordinarios (Serie B)	Amortización ordinaria (Serie C)	Intereses ordinarios (Serie C)	Amortización ordinaria (P.SUB GTOS INI)	Intereses ordinarios (P.SUB GTOS INI)
Fecha de Pago								
24/01/2014	11.608	353	309	11	426	20	-	-
24/04/2014	10.077	404	268	12	369	21	-	-
24/07/2014	8.595	421	228	12	315	22	-	-
24/10/2014	8.593	309	229	9	315	18	-	-

Series emitidas clasificadas en el Pasivo (información serie a serie)	Amortización ordinaria (P.SUB INTE 1ER PERIODO)	Intereses ordinarios (P.SUB INTE 1ER PERIODO)	Amortización ordinaria (BONO D)	Intereses ordinarios (BONO D)	Amortización ordinaria (BONO E)	Intereses ordinarios (BONO E)
Fecha de Pago						
24/01/2014	-	-	514	32	309	93
24/04/2014	-	-	446	34	268	90
24/07/2014	-	-	381	34	228	90
24/10/2014	-	-	381	29	229	85

Tabla 12.3: comparativa entre las tasas e hipótesis de los activos y pasivos en el momento inicial y el actual:

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

IM CAJA LABORAL 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

	Ejercicio 2014	
	Hipótesis momento inicial	Momento actual
Tipo de interés medio de la cartera	4,09%	1,23%
Tasa de amortización anticipada de la cartera	10%	3,46%
Tasa de fallidos de la cartera	0,30%	0,41%
Tasa de recuperación de fallidos de la cartera	75,00%	75,00%
Tasa de morosidad de la cartera	0,50%	0,41%
Ratio Saldo/Valor de Tasación	63,67%	45,87%
Vida media de los activos (meses)	260	178
Hipótesis de fecha de liquidación anticipada del fondo	24/04/2024	24/04/2024

Nota: La CNMV recomienda que se recoja como Tasa de Amortización Anticipada en el momento inicial la primera de las Tasas de Amortización Anticipada recogidas en el Folleto. No obstante lo anterior, la Sociedad Gestora considera razonable que la tasa de amortización que debe incluirse es la tasa central de las estimaciones del Folleto, esto es 10%.

El Fondo no ha presentado impagos en ninguna de las series de Bonos durante los ejercicios 2014 y 2013. Asimismo, el Fondo no ha dispuesto de mejoras crediticias para hacer frente al pago de la serie durante los ejercicios 2014 y 2013 ni ha abonado ningún concepto de margen de intermediación al Cedente.

IM CAJA LABORAL 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

(13) CONTRATO DE PERMUTA FINANCIERA

La Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, ha suscrito con Banco Santander, S.A. 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 Derechos de Crédito sometidos a tipos de interés variables con diferentes índices de referencia y diferentes períodos de revisión y de liquidación a los intereses variables establecidos para los Bonos que se emiten con cargo al Fondo.

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

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

Tabla 13.1: hipótesis utilizadas para realizar la valoración del derivado:

Para realizar la valoración de la Permuta Financiera de Intereses se han utilizado las siguientes hipótesis:

	31.12.2014	31.12.2013
Curva para estimación de intereses y descuento de Flujos	Curva de Bloomberg	Curva de Bloomberg
Call	10%	10%
Tasa de amortización anticipada	3,44%	3,40%
Tasa de impago	0,44%	0,51%
Tasa de Fallido	0,41%	0,25%
Recuperación de fallidos	75%	75%

Tabla 13.2: los importes recogidos en el balance y cuenta de pérdidas y ganancias en concepto de permuta financiera de intereses durante los ejercicios 2014 y 2013:

Durante los ejercicios 2014 y 2013, los importes registrados en concepto de Permuta Financiera de Intereses son los siguientes:

IM CAJA LABORAL 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

	Miles de euros	
	2014	2013
Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo	(1.184)	(2.051)
Valoración del derivado de cobertura	(5.320)	(6.222)
Intereses a pagar devengados y no vencidos	419	325

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

4: OTRA INFORMACIÓN

(14) Situación Fiscal

El Fondo tiene sujetos a inspección fiscal todos los impuestos que le son de aplicación correspondientes a los cuatro últimos ejercicios. En opinión de los Administradores de su Sociedad Gestora, la posibilidad de que se materialicen pasivos fiscales correspondientes a los ejercicios sujetos a inspección es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las cuentas anuales.

En los ejercicios 2014 y 2013 se han equilibrado los ingresos y los gastos del Fondo, por lo que no ha procedido liquidar cuota alguna por el Impuesto sobre Beneficios.

(15) Otra Información

El auditor de cuentas de la Sociedad es Deloitte S.L. Los honorarios de auditoría correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 han ascendido a 4 miles de euros (4 miles de euros durante 2013), con independencia del momento de su facturación, no habiendo prestado ningún otro servicio.

Los instrumentos financieros han sido valorados a 31 de diciembre de 2014 y 2013, 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.

A 31 de diciembre de 2014 y 2013 el Fondo no tenía ningún importe significativo pendiente de pago a sus proveedores en operaciones comerciales que a dicha fecha acumulara un plazo superior al plazo legal de pago.

IM CAJA LABORAL 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

Con fecha 31 de julio de 2014, Fitch Ratings ha revisado al alza la calificación crediticia de los Bonos de la Serie A pasando de "AA- (sf)" a "AA+ (sf)".

Con fecha 2 de octubre de 2014, Moody's ha revisado al alza la calificación crediticia de los Bonos de la Serie A pasando de "A3 (sf)" a "A1 (sf)".

De acuerdo con la Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores en la Disposición adicional tercera "Deber de información" de la Ley 15/2010, de 5 de julio: El periodo medio de pago a proveedores durante los ejercicios 2014 y 2013 no acumula un aplazamiento superior a la periodicidad del pago (90 días)"

(16) Información sobre Medio Ambiente

Los Administradores de la Sociedad Gestora consideran mínimos, y en todo caso adecuadamente cubiertos los riesgos medioambientales que se pudieran derivar de la actividad del Fondo, y estiman que no surgirán pasivos adicionales relacionados con dichos riesgos. El Fondo no ha incurrido en gastos ni recibido subvenciones relacionadas con dichos riesgos, durante los ejercicios terminados a 31 de diciembre de 2014 y 2013.

(17) Hechos Posteriores

Con fecha 27 de enero de 2015, Moody's Investors Service (la "Agencia de Calificación") ha revisado al alza la calificación crediticia de los Bonos de las siguientes Serie: Serie A, pasando de "A1 (sf)" a "Aa2 (sf)", Serie B, pasando de "Baa3 (sf)" a "A2 (sf)", Serie C, pasando de "Ba2 (sf)" a "Baa2 (sf)" y Serie D, pasando de "B2 (sf)" a "B1 (sf)".

IM CAJA LABORAL 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

5: ANEXOS

Anexo a las Cuentas Anuales e Informe de Gestión del ejercicio 2014; Estados Financieros Públicos conforme a la Circular 2/2009 de 25 de marzo de la Comisión Nacional de Valores

Estado S.05.1 Cuadro A

Estado S.05.1 Cuadro B

Estado S.05.1 Cuadro C

Estado S.05.1 Cuadro D

Estado S.05.1 Cuadro E

Estado S.05.2 Cuadro A

Estado S.05.2 Cuadro B

Estado S.05.2 Cuadro C

Estado S.05.2 Cuadro D

Estado S.05.3

Estado S.05.4

Estado S.05.5 Cuadro A

Estado S.05.5 Cuadro B

Estado S.05.5 Cuadro C

Estado S.05.5 Cuadro D

Estado S.05.5 Cuadro E

Estado S.05.5 Cuadro F

Estado S.05.5 Cuadro G

Estado S.06

IM CAJA LABORAL 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

		Situación actual 31/12/2014		Situación cierre anual anterior 31/12/2013		Situación inicial 01/12/2013	
		Nº de activos	Principales pendientes (1)	Nº de activos	Principales pendientes (1)	Nº de activos	Principales pendientes (1)
CUMPRO A							
Participaciones financieras		1001	833	1001	833	1010	833
Certificados de transacción hipotecaria		1002	340	1001	297.548	1010	833
Préstamos hipotecarios		1003	833	1002	833	1010	833
Cédulas hipotecarias		1004	833	1003	833	1010	833
Préstamos a FIVEC		1005	833	1004	833	1010	833
Préstamos a empresas		1006	833	1005	833	1010	833
Préstamos Corporativos		1007	833	1006	833	1010	833
Cédulas estructuradas		1008	833	1007	833	1010	833
Bonos de tenencia		1009	833	1008	833	1010	833
Cédulas AMP		1010	833	1009	833	1010	833
Préstamos automotriz		1011	833	1010	833	1010	833
Arrendamientos financieros		1012	833	1011	833	1010	833
Cuentas a labor		1013	833	1012	833	1010	833
Depositos de valores bursátiles		1014	833	1013	833	1010	833
Bonos de suscripción		1015	833	1014	833	1010	833
Otros		1016	833	1015	833	1010	833
Total		1027	317.342	1028	318.270	1043	317.342

(1) Entidades como proponente participadora en el grupo de proponente participante de vehículos

IM CAJA LABORAL 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

<p>8.83.3</p> <p>Administrado por Fondo IM CAJA LABORAL 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS Denominación del componente: Gestión de la gestora INVERSIÓN TITULIZACIÓN S.S. E.T., S.A. Período: 2º Semestre Ejercicio: 2014 Cuentas anuales de los activos titulados: CAJA LABORAL POPULAR C.C.</p>	
<p>INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN</p> <p>Las cifras relativas a requisitos de integración se expresan en miles de euros</p>	

	Situación anual 31/12/2014	Situación anual anterior 31/12/2013
Movimiento de la cartera de activos titulados/Tasa de amortización anticipada:		
ImpORTE de Principal Faltos hasta el cierre anual anterior	31188	0
Cambio de costo debido de baja por obsolescencia de valores desde el cierre anual anterior	9147	8287
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	(2188)	(28.879)
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	(2281)	(271)
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adquisiciones y otros pagos en especie, desde el origen del Fondo	(2022)	(542.432)
ImpORTE de principal pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el periodo (1)	(2225)	0
Principal pendiente cierre del periodo (2)	(2028)	(27.568)
Tasa de amortización anticipada efectiva del periodo (%)	(0,28)	(3,40)
		(3,17)

(1) El fondo abarca, según de principal pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el periodo.

(2) Importe del principal pendiente de amortización de los activos (incluidos los valores incorporados del periodo) a final del informe.

IM CAJA LABORAL 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales



ESTADOS FINANCIEROS PUBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACION DE ACTIVOS

8.8.11

Denominación del Fondo: IM CAJA LABORAL 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS	
Denominación del Emisor: IM CAJA LABORAL 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS	
Denominación de la persona INTERMEDIARIA TITULIZACION, S.O.U.T., S.A.	
Entidad registradora: No	
Fecha: 27 Noviembre	
Ejecución anterior de las acciones tituladas: CAJA LABORAL POPULAR, S.C.	

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CUBIERTOS AL FONDO DE TITULIZACION													
CANTIDAD-C													
(Los valores resultantes de los ingresos se contabilizan en miles de euros)													
		Ingresos agregados		Principales pendientes		Ingresos ordinarios (B)		Total		Principales pendientes no vencidos		Deuda Total	
	Nº de activos	07/10	07/11	07/12	07/13	07/14	07/15	07/16	07/17	07/18	07/19	07/20	07/21
Total Ingresados (1)		12	36	17	29	14	29	17	35	22	39	22	32
Hacia 1 mes		07/10	07/11	07/12	07/13	07/14	07/15	07/16	07/17	07/18	07/19	07/20	07/21
De 3 a 6 meses		07/10	07/11	07/12	07/13	07/14	07/15	07/16	07/17	07/18	07/19	07/20	07/21
De 6 a 12 meses		07/10	07/11	07/12	07/13	07/14	07/15	07/16	07/17	07/18	07/19	07/20	07/21
Más de 12 meses a 2 años		07/10	07/11	07/12	07/13	07/14	07/15	07/16	07/17	07/18	07/19	07/20	07/21
Más de 2 años		07/10	07/11	07/12	07/13	07/14	07/15	07/16	07/17	07/18	07/19	07/20	07/21
Total		12	36	17	29	14	29	17	35	22	39	22	32

(1) La distribución de los activos procedentes de ingresos entre los diferentes tramos vencidos y no vencidos, los presenta los intermediarios autorizados al momento de realizar el flujo de caja.

(2) 1 a 3 meses, entre los ingresos a 1 mes y menor o igual a 3 meses.

(3) Ingresos de cualquier tipo de origen, en su caso, los los correspondientes condiciones de adquisición en el momento de la compra (1º de la compra 1º de la compra, más de 1 mes y menor o igual a 3 meses).

No ingresados con garantía real		Principales pendientes no vencidos		Ingresos agregados		Principales pendientes no vencidos		Deuda Total		Valor Garantizado con Garantías		% Garantías Tituladas	
	Nº de activos	07/10	07/11	07/12	07/13	07/14	07/15	07/16	07/17	07/18	07/19	07/20	07/21
Hacia 1 mes		07/10	07/11	07/12	07/13	07/14	07/15	07/16	07/17	07/18	07/19	07/20	07/21
De 3 a 6 meses		07/10	07/11	07/12	07/13	07/14	07/15	07/16	07/17	07/18	07/19	07/20	07/21
De 6 a 12 meses		07/10	07/11	07/12	07/13	07/14	07/15	07/16	07/17	07/18	07/19	07/20	07/21
Más de 12 meses a 2 años		07/10	07/11	07/12	07/13	07/14	07/15	07/16	07/17	07/18	07/19	07/20	07/21
Más de 2 años		07/10	07/11	07/12	07/13	07/14	07/15	07/16	07/17	07/18	07/19	07/20	07/21
Total		12	36	17	29	14	29	17	35	22	39	22	32

(1) La distribución de los activos cubiertos por garantía real entre los diferentes tramos vencidos y no vencidos, los presenta los intermediarios autorizados al momento de realizar el flujo de caja.

(2) El denominador de la acción cubiertas por garantía real es el importe de la compra de los activos de garantía real (antes o después de los intereses o de los gastos de gestión) y el numerador es el importe de los activos de garantía real.

IM CAJA LABORAL 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

8.05.1	
Denominación del Fondo: IM CAJA LABORAL 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS Denominación de la Compañía Gestora: IM CAJA LABORAL 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.C.A. Entidad gestora: IM CAJA LABORAL 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.C.A. Periodo: 2º Semestre Ejercicio: 2014 Entidad adscrita de los activos titulizados: CAJA LABORAL POPULAR C.C.	

Categoría	Ejercicio anterior 2013/2014				Ejercicio actual 2014/2015				
	Tasa de activos autofinanciables (A)	Tasa de fondo (contable) (B)	Tasa de recuperación autofinanciables (C)	Tasa de activos autofinanciables (A)	Tasa de fondo (contable) (B)	Tasa de recuperación autofinanciables (C)	Tasa de activos autofinanciables (A)	Tasa de fondo (contable) (B)	Tasa de recuperación autofinanciables (C)
Ratios de monedabilidad (1) (N)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Participaciones hipotecarias	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Certificados de participación en vivienda	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Pedidos hipotecarios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cédulas hipotecarias	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Pedidos a promotores	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Pedidos a PIMEs	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Pedidos a empresas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Pedidos a cooperativas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cédulas Turísticas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Bonos de Telefonía	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Deuda subordinada	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Credito ALPA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Pedidos Consumo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Pedidos Automoción	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cuentas arrendamiento: Inmuebles	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cuentas a cobrar	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Derechos de emisión: Valores	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Bonos de titulización	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

(1) Esta tabla se refiere únicamente a la cartera de activos básicos e hipotecarios en el momento de la emisión de los activos de titularización. El valor de los activos de titularización en el momento de la emisión de los activos de titularización se refiere al valor de los activos de titularización en el momento de la emisión de los activos de titularización. La información sobre el valor de los activos de titularización en el momento de la emisión de los activos de titularización se refiere al valor de los activos de titularización en el momento de la emisión de los activos de titularización.

(2) Información por el importe de los activos de titularización en el momento de la emisión de los activos de titularización. La información sobre el valor de los activos de titularización en el momento de la emisión de los activos de titularización se refiere al valor de los activos de titularización en el momento de la emisión de los activos de titularización.

(3) Información por el importe de los activos de titularización en el momento de la emisión de los activos de titularización. La información sobre el valor de los activos de titularización en el momento de la emisión de los activos de titularización se refiere al valor de los activos de titularización en el momento de la emisión de los activos de titularización.

(4) Información por el importe de los activos de titularización en el momento de la emisión de los activos de titularización. La información sobre el valor de los activos de titularización en el momento de la emisión de los activos de titularización se refiere al valor de los activos de titularización en el momento de la emisión de los activos de titularización.

IM CAJA LABORAL 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

		Situación actual 31/12/2014		Situación cierre anual anterior 31/12/2013		Situación cierre anual anterior 31/12/2012		Situación inicial 01/12/2008	
		Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente
CUADRO E									
Vida residual de los activos cedidos al Fondo (1)									
Entre 1 año	1000	123	301	132	378	147	378	142	378
Entre 1 y 2 años	1001	141	1.365	151	1.276	147	1.276	141	1.276
Entre 2 y 3 años	1002	202	2.441	222	2.161	207	2.161	192	2.161
Entre 3 y 5 años	1003	432	6.342	433	6.468	432	6.468	433	6.468
Entre 5 y 10 años	1004	1.071	14.238	1.034	17.024	1.060	17.024	1.044	17.024
Superior a 10 años	1005	3.203	200.078	3.028	170.078	3.028	170.078	3.048	170.078
Total	5308	5.342	307.507	5327	306.218	5327	306.218	5347	306.218
Vida residual media ponderada (años)									
	1000	14,04	14,04	14,04	14,04	14,04	14,04	14,04	14,04
(1) Los vencimientos se estiman en función del riesgo de incumplimiento de los activos y se clasifican en función de su vida residual media ponderada.									
Antigüedad		Situación actual 31/12/2014		Situación cierre anual anterior 31/12/2013		Situación cierre anual anterior 31/12/2012		Situación inicial 01/12/2008	
Antigüedad media ponderada		11,03		10,99		10,99		10,99	3,99

Denominación del Fondo: IM CAJA LABORAL 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS
 Denominación del instrumento: Certificados de participación
 Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.I., S.A.
 Estado registral: No
 Periodo: 2º Bimestre
 Ejercicio: 2014
 Entidad emisora de los activos titulados: CAJA LABORAL POPULAR C.C.

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

(Las cifras relativas a importes se redondean en miles de euros)

IM CAJA LABORAL 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales



ESTADOS FINANCIEROS PUBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACION DE ACTIVOS

		\$ 052	
Denominación del Fondo: IM CAJA LABORAL 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS Denominación del instrumento: Emisión de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.O.F.T., S.A. Fecha de emisión: 27 de febrero de 2014 Mensajes de advertencia de los valores emitidos: AJEF			
INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PAGAMOS EMITIDOS POR EL FONDO			
(Las cifras relativas a impuestos se compararán en mérito de suero y se reflejarán al total de la serie dado que el gravamen se aplica al ratio anterior)			

Serie (2)	Situación al 31/12/2014				Situación al 31/12/2013			
	Nº de acciones emitidas	Valor medio de las acciones (1)	Principal pendiente	Reserva	Nº de acciones emitidas	Valor medio de las acciones (1)	Principal pendiente	Reserva
E0304752026 A	1.503	0,954	1.433.774	43	1.503	0,956	1.433.774	43
E0304752014 B	108	0,102	11.162	0	108	0,102	11.162	0
E0304752022 C	146	0,08	11.651	0	146	0,08	11.651	0
E0304752020 D	130	0,02	2.710	0	130	0,02	2.710	0
E0304752048 E	100	0,02	2.224	0	100	0,02	2.224	0
Total	808	0,106	338.590	43	808	0,106	338.590	43

(1) Importes en años. En caso de ser estimado se indicará en las notas explicativas los tipos de estimación.
 (2) La gestora deberá cumplir con la documentación de la serie (03/0) y no devaluada. Cuando los tipos emitidos en lugar (03/0) se referirá exclusivamente la columna de devaluación.

IM CAJA LABORAL 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Denominación del Fondo: IM CAJA LABORAL 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS		3.83.2
Denominación del compartimento:		
Denominación de la gestora: INFERMONEY TITULIZACION, S.O.P.T., S.A.		
Estatus agregación: No		
Período: 2º Trimestre		
Ejercicio: 2014		
Bases de cotización de los valores emitidos: AMF		
RECOMENDACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO		

(Las cifras relativas a ingresos se consignarán en miles de euros, y no referirán al total de la serie salvo que expresamente se indique el valor unitario)

Ingresos

Serie (1)	Denominación serie	Índice de subclasificación (2)	Índice de referencia (3)	Margen (4)	Tipo aplicado	Base de cálculo de intereses			Intereses acumulados (5)	Intereses pagados	Principal pendiente		Corrección de valor por repercusión de pérdidas (6)
						9999	9999	9999			9998	9997	
E0034750600 A	NS		EUR 3M	0.15		0.23	144	89	144	0	333.774	0	333.016
E0034750614 B	S		EUR 3M	0.25		0.25	0	0	0	0	0	0	0
E0034750622 C	S		EUR 3M	0.35		0.35	0	0	0	0	0	0	0
E0034750630 D	S		EUR 3M	0.55		0.55	0	0	0	0	0	0	0
E0034750648 E	S		EUR 3M	1.00		1.00	0	0	0	0	0	0	0
Total							8228	144	144	0	333.774	0	333.016

(1) La gestora deberá complementar la denominación de la serie (DIN) y su denominación. Cuando los valores emitidos no tengan (DIN) se rellenará automáticamente la columna de denominación

(2) La gestora deberá indicar si la serie es subordenada o no subordenada (S=Subordenada, NS=No subordenada)

(3) La gestora deberá complementar el índice de referencia que corresponda en cada caso (EUR3M a tres meses...). En el caso de que éste sea subordenado se cumplimentará con el sistema "S"

(4) En el caso de tipos fijos esta columna no se cumplimentará

(5) En los acumulados, desde la última fecha de pago

(6) Intereses acumulados desde la última fecha de pago

IM CAJA LABORAL 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales



ESTADOS FINANCIEROS PUBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACION DE ACTIVOS

8.35.2	
Denominación del Fondo: IM CAJA LABORAL 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS	
Denominación del administrador: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.P.T., S.A.	
Código agregado: No	
Código de actividad: 214	
Código de actividad secundaria: 214	
Mención de autorización de los valores emitidos: IAEF	

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

(Las cifras relativas a ingresos se consignarán en miles de euros y en referencia al total de la serie salvo que expresamente se indique el valor unitario)

Serie (1)	Denominación serie	Fecha final (2)	Situación anual 31/03/2018			Situación cierre anual anterior 31/03/2017		
			Amortización principal		Ingresos	Amortización principal		Ingresos
			Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)
83204750000	A	24-04-2046	7300	7314	7320	7300	7300	7370
83204750014	B	24-04-2046	38.374	32.528	1.438	103.260	480.502	102.582
83204750022	C	24-04-2046	1.033	2.006	44	1.582	974	43
83204750030	D	24-04-2046	0	0	0	0	0	0
83204750048	E	24-04-2046	0	0	0	0	0	0
Total			7300	827.848	1.502.268	103.794	487.627	1.481.338

(1) La gestión deberá cumplimentar la denominación de la serie (024) y la denominación. Cuando los datos relativos al importe (3) se refieran exclusivamente al conjunto del fondo emitido.

(2) Entendido como fecha total expira que de acuerdo con la documentación contractual generada a instancia del Fondo, siempre que no se haya procedido previamente a una causa de liquidación anticipada.

(3) Total de pagos realizados desde el primer cierre anual.

(4) Total de pagos realizados desde la fecha de constitución del Fondo.

IM CAJA LABORAL 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MISD	
Denominación del Fondo: IM CAJA LABORAL 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS	
Denominación del contratante:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F., S.A.	
Situación registral: No	
Período: 2º Trimestre	
Ejercicio: 2014	
Mensaje de advertencia de los valores emitidos: AMF	
INFORMACIÓN RELATIVA A LOS TÍTULOS EMITIDOS POR EL FONDO	

Mora (1)	Denominación del título	Fecha última cambio de calificación emitido	Agencia de calificación crediticia (2)	Calificación			
				Muestra actual	Muestra anual	Muestra anual sobre anterior	Muestra inicial
		2010	3000	3000	3000	3000	3000
E50047066000	A	31-07-2014	PCH	AA+	AA+	AA+	AAA
E50047066005	A	26-01-2015	MDY	A1 (M)	A1 (M)	A1 (M)	AAA
E50047066014	B	16-09-2012	PCH	AA-	AA-	AA-	AA
E50047066014	B	26-01-2015	MDY	AA-	AA-	AA-	AA
E50047066022	C	04-12-2008	PCH	AA-	AA-	AA-	AA
E50047066022	C	26-01-2015	MDY	AA-	AA-	AA-	AA
E50047066030	D	04-12-2009	PCH	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+
E50047066030	D	26-01-2015	MDY	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+
E50047066044	E	04-12-2009	PCH	CCC	CCC	CCC	CCC
E50047066044	E	04-12-2009	MDY	Ca	Ca	Ca	Ca

(1) La gestora deberá complementar la denominación de la serie (ISIN) y la denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se deberá incluir únicamente la columna de denominación.

(2) La gestora deberá complementar la calificación crediticia otorgada por cada agencia de rating, cuya denominación también deberá ser complementada, para serie -MDY para Moody's, 100+ para Standard & Poor's, PCH para Fitch, DBRS para Dominion Bond Rating Service.

**IM CAJA LABORAL 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Memoria de Cuentas Anuales

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



S.05.3				
Denominación del Fondo: IM CAJA LABORAL 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS Denominación del compartimento: Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T., S.A. Estados agregados: No Período: 2º Semestre Ejercicio: 2014				
INFORMACIÓN SOBRE MEJORAS CREDITICIAS				
<i>(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)</i>				
		Situación actual		Situación cierre
		31/12/2014		anual anterior
				31/12/2013
1. Importe del Fondo de Reserva	0010	8.792	1010	9.826
2. Porcentaje que representa el Fondo de Reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de activos titulizados	0020	2,46	1020	2,46
3. Exceso de spread (%) (1)	0040	1,00	1040	0,82
4. Permuta financiera de intereses (S/N)	0050	Si	1050	Si
5. Permuta financiera de tipos de cambio (S/N)	0070	No	1070	No
6. Otras permutas financieras (S/N)	0080	No	1080	No
7. Importe disponible de la línea/s de liquidez (2)	0090	0	1090	0
8. Subordinación de series (S/N)	0110	Si	1110	Si
9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total de bonos (3)	0120	97,41	1120	88,17
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	0150	0	1150	0
11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos	0160	0,00	1160	0,00
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas	0170	0	1170	0
13. Otros (S/N) (4)	0180	No	1180	No
(1) Diferencial existente entre los tipos de interés medios ponderados percibidos de la cartera de activos titulizados conforme se establece en el Cuadro 5.5.E y el tipo de interés medio de los pasivos emitidos cuya finalidad ha sido la adquisición de los activos (2) Se incluirá el importe total disponible de las distintas líneas de liquidez en caso de que haya más de una (3) Entendiendo como no subordinadas aquellas series que en la fecha se encuentren, respecto a las demás, en una posición anterior para el cobro de capital conforme al orden de prelación de pagos (4) La gestora deberá incluir una descripción de dichas mejoras crediticias en las notas explicativas en caso de que las consideren relevantes				
Información sobre contrapartes de las mejoras crediticias				
		NIF		Denominación
Contraparte del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes (5)	0200		1210	-
Permutas financieras de tipos de interés	0210		1220	BANCO
Permutas financieras de tipos de cambio	0220		1230	-
Otras permutas financieras	0230		1240	-
Contraparte de la Línea de Liquidez	0240		1250	-
Entidad Avalista	0250		1260	-
Contraparte del derivado de crédito	0260		1270	-

(5) Si el Fondo de Reserva se ha constituido a través de títulos emitidos y se desconoce el titular de esos títulos no se cumplimentará

IM CAJA LABORAL 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

B.33.4

Denominación del Fondo: IM CAJA LABORAL 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS
 Denominación del solicitante:
 Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.P.T., S.A.
 Establecimiento legal: No
 Período: 2º Trimestre
 Ejercicio: 2014

CIRCUNSTANCIAS ESPECÍFICAS ESTABLECIDAS CONTRACTUALMENTE EN EL FONDO

(Las cifras relativas a ingresos e intereses se consignarán en miles de euros)

Concepto (1)	Meses impago		Ingresos imputados acumulados		Ratio (2)	
	3	0	Situación actual	Periodo anterior	Situación actual	Periodo anterior
1. Activos Monetarios por impagos con antigüedad igual o superior a 3 meses	0	0	1.454	1.951	0,41	0,40
2. Activos Monetarios por otros razones	0	0	0	0	0,00	0,00
Total Mercados	0	0	1.454	1.951	0,41	0,40
3. Activos Faltos por impagos con antigüedad igual o superior a 12 meses	0	0	2.231	2.707	0,52	0,60
4. Activos Faltos por otros razones	0	0	0	0	0,00	0,00
Total Faltos	0	0	2.231	2.707	0,52	0,60

(1) En caso de existir modificaciones adicionales a las recogidas en la presente tabla y otras circunstancias, factos, sucesivos, etc) respecto a las que se establecieron algún pagar se indicarán en la tabla de otros ratios relevantes, indicando el número del párrafo.
 (2) Los ratios se corresponden al importe total de activos faltos o morosos entre el saldo vivo de los activos sujetos a morosidad o morosos. En la columna Ref. Faltos se indicará el importe o capital del fondo en el que el concepto está definido.

Otros ratios relevantes

Concepto	Ratio (2)		Ref. Faltos
	Situación actual	Periodo anterior	
Dotación del Fondo de Reserva	97,47	100,00	97,47
* Que el SGP (1) no debería ser igual o mayor al 10.5460 veces de los Pk.	97,18	100,00	97,18
	0,00	0,00	0,00
	0,00	0,00	0,00

TRM0008 (1)

Línea	Línea	N. Actual	Última Fecha		Ref. Faltos
			Pago	Pago	
Asociación Intermodal - series (4)	0000	0,41	0,47	0,47	0,47
B 832347595214					Asociación 4.0.0 de la Nota de Valores (Cv)
C 832347595222					Asociación 4.0.0 de la Nota de Valores (Cv)

IM CAJA LABORAL 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

0-ES04154000		0.71	0.41	0.47	Aguinaldo 4.2.0 de la Nómina de Valores (Chil.)					
El Intero de los depósitos bancarios y financieros, netos (3)		0.00	0.00	0.00	0.00					
0-ES04156014		0.00	0.00	0.00	Aguinaldo 2.4.0 de los Haberes Activales					
0-ES04156022		0.00	0.00	0.00	Aguinaldo 3.4.0 de los Haberes Activales					
0-ES04156030		0.00	0.00	0.00	Aguinaldo 3.4.2 de los Haberes Activales					
Más Reducciones del Fondo de Reserva (4)	3.112	1.30	0.00	0.47	Aguinaldo 3.4.2.2 de los Haberes Activales					
OTROS TRIBUTOS (5)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00					

(3) En caso de existir alguna prórroga a los recibidos en la presente tabla se mostrará en nómina o concepto detallado de OTROS TRIBUTOS. En las páginas siguientes suplenmente se la data no está presentada en el Fondo, no se surgen depósitos.

(4) Si en el último y en el curso de constitución del Fondo se establecieron depósitos respecto de los que se anticiparon los depósitos de las series se indican con series definidas de acuerdo a (1), (2), y en su defecto, el ítem "Contratistas escalados", la situación actual del valor, la situación en la última fecha de pago y la referencia al apartado del folio donde está definido.

(5) Si en el último y en el curso de constitución del Fondo se establecieron depósitos de diferentes o potenciales de intereses de algunas de las series se indican las series afectadas de acuerdo a (1), (2) o ambos, el ítem "Contratistas escalados", la situación actual del valor, la situación en la última fecha de pago y la referencia al apartado del folio donde está definido.

(6) Si en el último y en el curso de constitución del Fondo se establecieron depósitos de reservas o de otros depósitos del fondo de reserva se indican en el ítem "Contratistas escalados", la situación actual del valor, la situación en la última fecha de pago y la referencia al apartado del folio donde está definido.

Saldo de memoria:
Numerador: Importe de más de los (6) ítems de los pasivos no líquidos
Denominador: Saldo más antecipo y no vencido de los préstamos no líquidos
Índice de Múltiplo:
Numerador: Saldo más antecipo y no vencido de los préstamos líquidos
Denominador: Saldo más antecipo y no vencido del total de la cartera (incluyendo recuperaciones)

IM CAJA LABORAL 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

	8.65.3
Denominación del Fondo: IM CAJA LABORAL 1. FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS	
Denominación del comparativo:	
Denominación de la gestión: INTERMUNY TITULIZACION, S. S. P. E., S. A.	
Situación al 31 de diciembre de	
Ejercicio: 2014	
OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CESTADOS Y PASIVOS	
(En euros redondeados e expresados en millones de euros)	

Distribución geográfica de activos titulados	Situación actual 31/12/2014		Situación cierre anual anterior 31/12/2013		Situación cierre anual anterior 31/12/2012		Situación cierre anual anterior 31/12/2011		Principal pendiente (1)	
	W. de activos emitidos	Principal pendiente (1)	W. de activos emitidos	Principal pendiente (1)	W. de activos emitidos	Principal pendiente (1)	W. de activos emitidos	Principal pendiente (1)		
Aceituno	3980	31	3982	29	3978	30	3984	11	3989	36.489
Aceituno	3981	244	3983	10.214	3979	17.195	3985	279	3991	30.331
Asturias	3982	1	3984	71	3980	85	3986	1	3992	91
Baleares	3983	0	3985	0	3981	0	3987	0	3993	0
Cáceres	3984	0	3986	0	3982	1.114	3988	2	3994	200
Cádiz	3985	0	3987	0	3983	0	3989	47	3995	4.200
Cantabria	3986	1.771	3988	932.962	3984	132.270	3990	2.271	3996	233.838
Castilla-La Mancha	3987	0	3989	0	3985	0	3991	0	3997	0
Cataluña	3988	88	3990	5.011	3986	0	3992	149	3998	12.828
Ciudad Real	3989	0	3991	0	3987	0	3993	0	3999	0
Ciudad Real	3990	0	3992	0	3988	0	3994	0	4000	0
Extremadura	3991	0	3993	371	3989	282	3995	0	4001	0
Galicia	3992	0	3994	0	3990	0	3996	0	4002	0
Madrid	3993	0	3995	3.860	3991	4.284	3997	0	4003	11.029
Málaga	3994	0	3996	0	3992	0	3998	0	4004	0
Murcia	3995	0	3997	0	3993	0	3999	0	4005	0
Narón	3996	1.179	3998	66.806	3994	74.288	4000	0	4006	174.847
Narón	3997	0	3999	0	3995	0	4001	0	4007	0
Narón	3998	0	4000	7.603	3996	0	4002	0	4008	0
La Rioja	3999	0	4001	72	3997	0	4003	0	4009	20.815
Comunidad Valenciana	4000	0	4002	0	4000	0	4006	0	4010	343
País Vasco	4001	2.759	4003	104.801	4001	174.287	4007	0	4011	413.621
Total España	3980-4001	6.245	3981-4002	321.269	3982-4003	389.210	3983-4004	8.672	3984-4005	803.002
Activos no sujetos a registro	4002	0	4004	0	4004	0	4008	0	4012	0
Otros países Unión Europea	4003	0	4005	0	4006	0	4010	0	4013	0
Reservas	4004	0	4006	0	4008	0	4012	0	4014	0
Total general	3980-4004	6.245	3981-4006	321.269	3982-4009	389.210	3983-4013	8.672	3984-4015	803.002

(1) Eficiencia como principal pendiente al importe de principal pendiente de valores.

IM CAJA LABORAL 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

		8.853	
Denominación del Fondo: IM CAJA LABORAL 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS			
Denominación del compartimento:			
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.			
Ente administrativo No:			
Periodo: 2º Trimestre			
Ejercicio: 2014			
OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y FIANZAS			
(Las cifras relativas a impagados se contabilizan en miles de euros)			

Categoría B	Estado actual 31/03/2014		Estado como activo líquido 31/03/2013		Estado como activo líquido 31/03/2012	
	Nº de activos emitidos	Principal pendiente en euros (1)	Nº de activos vivos	Principal pendiente en euros (1)	Nº de activos vivos	Principal pendiente en euros (1)
Euro - EUR	0571 0572 0573 0574	257.523 257.528	0502 0503 0504 0505	399.219 0611 0612	0520 0521 0522 0523	903.003 0621 0622 0623
SECU Clear - USD	0575	0584	0506	0613	0524	0624
Janco Ver - JPY	0576	0585	0507	0614	0525	0625
Revo Libre Libra - GBP	0577	0586	0508	0615	0526	0626
Otros	0578	0587	0509	0616	0527	0627
Total	0579	6.345	0505	6.042	0528	6.072

(1) Clasificado como principal pendiente el importe de principal pendiente de vencimiento

IM CAJA LABORAL 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Denominación del Fondo: IM CAJA LABORAL 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS		8.85.3
Denominación del aseguramiento:		
Denominación de la gestora: INTERMUNICIPAL TITULIZACION, S.C.F.T., S.A.		
Estado agregado: No		
Período: Anual		
Ejercicio: 2014		
OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CENDOS Y PABV(O)		

(Las cifras relativas a aspectos se consignarán en miles de pesos)

CUMPLIDO C	Situación anual 31/12/2014		Situación cierre anual anterior 31/12/2013		Situación inicio 04/12/2006	
	Nº de activos vivos	Principales pendientes	Nº de activos vivos	Principales pendientes	Nº de activos vivos	Principales pendientes
Reserva pendiente sobre habilitados (Valor garantizado (1))	1120	134.033	1120	1327	1140	2.480
75% - 85%	1100	1.744	1120	1.894	1141	2.441
85% - 90%	1160	104	1120	1.214	1142	2.600
90% - 95%	1100	84.862	1120	30	1142	2.102
95% - 100%	1100	0	1120	0	1144	1.034
100% - 105%	1100	0	1120	0	1148	0
105% - 140%	1100	0	1120	0	1148	0
140% - 180%	1100	0	1120	0	1148	0
superior al 180%	1100	0	1120	0	1148	0
Total	1120	227.747	1120	349.210	1148	8.272
Mérita ponderado (%)	1120	45,01	1120	45,15	1148	40,27

(1) Distribución según el valor de la razón entre el importe pendiente de amortizar de los préstamos con garantía real y la última valoración disponible de los activos de los inmuebles hipotecados, a valor razonable de cotas garantizadas reales, siempre que el valor de las viviendas sea mayor o igual al monto anual del Fondo, expresado en porcentaje.

IM CAJA LABORAL 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS		1422		1423		1424	
Denominación del Fondo: IM CAJA LABORAL 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS		1422		1423		1424	
Denominación del compartimento:		1422		1423		1424	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.O.F.T., S.A.		1422		1423		1424	
Estados agregados: No		1422		1423		1424	
Período: 2º Semestre		1422		1423		1424	
Ejercicio: 2014		1422		1423		1424	
OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS, DEBIDOS Y PASIVOS							
(Las cifras relativas a reportes se consignarán en miles de euros)							
CUADRO 0							
Bandera del índice del período	Número de activos votos	Principial Pendiente	Margen ponderado y índice de solvencia	Tipo de índice usado ponderado (2)			
Fecha de referencia (1)	1422	1423	1422	1423	1424	1425	1426
CLER000	15	1.020	0,12	0,70			
ELSH	3.308	327.978	0,72	1,38			
RPFCZ	108	8.013	0,07	0,13			
RPFCEn	31	947	0,03	2,97			
MRE	3	20	0,17	0,87			
MRE0	2	24	1,28	1,69			
MRE1	228	21.443	0,90	1,37			
TotM	1422	357.568	0,71	1,24			

(1) La gestora deberá complementar el índice de referencia que corresponda en cada caso (EURBOR o año, URRD, etc.).

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

IM CAJA LABORAL 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Denominación del Fondo: IM CAJA LABORAL 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS Denominación del instrumento: Denominación de la entidad: INTERMONEY TITULIZACION, S.6.F.T., S.A. Estado(s) emitido(s): Fecha(s) de emisión: Español: 2014	
OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PARRIVOS (Las cifras relativas a impuestos se contabilizan en miles de euros)	

TIPO DE INSTRUMENTO	Situación anual 2013/2014		Situación enero anual anterior 2013/2013		Situación inicio 2013/2013	
	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente
Mayor al 1%	1.127	70.542	1.052	17.208	1.034	10.000
1% - 1,49%	4.279	244.618	3.543	310.358	3.543	310.358
1,5% - 1,99%	773	34.888	1.246	62.387	1.588	0
2% - 2,49%	19	340	32	508	1.947	0
2,5% - 2,99%	41	1.772	5	88	1.888	8.191
3% - 3,49%	67	4.830	124	8.629	1.888	38.362
3,5% - 3,99%	7	410	29	1.474	1.650	24.278
4% - 4,49%	1	58	1	81	1.521	511.268
4,5% - 4,99%	1	11	1	3	1.521	75.001
5% - 5,49%	0	0	1	62	1.521	1.114
5,5% - 1,06%	0	0	1	42	1.521	287
6% - 6,49%	0	0	1	3	1.521	42
6,5% - 8,28%	0	0	0	0	1.521	1.816
7% - 7,49%	0	0	0	0	1.521	1.816
7,5% - 7,28%	0	0	0	0	1.521	1.816
8% - 8,49%	0	0	0	0	1.521	1.816
8,5% - 8,06%	0	0	0	0	1.521	1.816
9% - 9,49%	0	0	0	0	1.521	1.816
9,5% - 9,28%	0	0	0	0	1.521	1.816
Superior al 12%	0	0	0	0	1.521	1.816
Total	8.345	387.887	8.000	390.217	15.044	8.972
Tipo de interés medio ponderado de los activos(%)		1,24		1,30		1,52
Tipo de interés medio ponderado de los pasivos(%)		0,46		0,45		1,57

IM CAJA LABORAL 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

		\$ 100,0	
Denominación del Fondo: IM CAJA LABORAL 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS			
Denominación del componente:			
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S. B.P.T., S.A.			
Estados agrupados: No			
Período: 2º trimestre			
Ejercicio: 2014			
OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDEJOS Y PASIVOS			

Categorización	Ejecución sobre el 31/12/2014		Ejecución sobre el anterior 31/12/2013		Ejecución sobre el 31/12/2014	
	Porcentaje	CMAE (2)	Porcentaje	CMAE (2)	Porcentaje	CMAE (2)
Deer primera deoperación con más concentración	2000	0,03	2000	0,29	2000	0,24
Superior (1)	2010	100,0	2010	100,0	2010	100,0
		0		0		0

(1) Incluye información del vector con mayor concentración
(2) Valor máximo CMAE con los niveles de agregación

IM CAJA LABORAL 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

		\$ 95,3
Denominación del Fondo: IM CAJA LABORAL 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS		
Denominación del conyugante:		
Denominación de la gestora: INTERBANKY TITULIZACION, S.O.F.T., S.A.		
Estados agregados: No		
Período: 2º Bimestre		
Ejercicio: 2014		
OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CERRADOS Y PAGADOS		
(Las cifras reales a reportar se consignarán en miles de euros)		


Denominación de los activos emitidos por el fondo	Situación actual 31/12/2014		Situación inicial 31/12/2013	
	Nº de papeles emitidos	Principio pendiente en Divisa	Nº de papeles emitidos	Principio pendiente en Divisa
Euro - EUR	3000	3110	3170	3230
EE.UU. Dólar - USD	3010	3120	3180	3240
Japón Yen - JPY	3020	3130	3190	3250
Reino Unido Libra - GBP	3030	3140	3200	3260
Otros	3040	3150	3210	3270
Total	3000	3160	3220	3280

IM CAJA LABORAL 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



	S.06
Denominación del Fondo: IM CAJA LABORAL 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS Denominación del compartimento: Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T., S.A. Estados agregados: No Periodo: 2º Semestre Ejercicio: 2014	
NOTAS EXPLICATIVAS	
	
INFORME DE AUDITOR	
No hay informe de auditor	

IM CAJA LABORAL 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Informe de Gestión

Ejercicio 2014

B: INFORME DE GESTIÓN Y ESTADOS S06.

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.

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 2014 la cartera titulizada agrupada en el activo del Fondo contaba con las siguientes características:

Características de la cartera	Inicial (2)	Total Cartera (1)	Cartera con impago + 90 días (1)	Cartera Fallida
1) Datos Generales				
Número de Préstamos	9.972	6.312	22	33
Número de Deudores	9.941	6.298	22	33
Saldo Pendiente	900.000.000	354.287.154	1.453.691	3.280.565
Saldo Pendiente No Vencido	900.000.000	354.188.114	1.400.648	2.968.426
Saldo Pendiente Medio	90.253	56.129	66.077	99.411
Mayor Préstamo	294.780	238.009	123.531	212.547
Antigüedad Media Ponderada (meses)	47	139	128	132
Vencimiento Medio Pond. (meses)	260	178	195	215
% sobre Saldo Pendiente		100 %	0,41 %	0,92 %
Características de la cartera	% sobre cartera Inicial (2)	% sobre Cartera (1)	Total % sobre impago + 90 días (1)	Cartera con % sobre Cartera Fallida
2) Concentración por deudor				
Mayor deudor	0,04 %	0,07 %	N.A.	N.A.
10 Mayor deudor	0,34 %	0,63 %	N.A.	N.A.
25 Mayor deudor	0,81 %	1,50 %	N.A.	N.A.
3) Tipo de Interés				
Variable	100 %	100 %	100 %	100 %
Tipo Interés Medio Pond. (%)	4,09 %	1,23 %	1,58 %	1,39 %
Margen Medio Pond. (%)	0,59 %	0,71 %	0,74 %	0,76 %
4) Distribución geográfica por deudor				
País Vasco	45,95 %	43,49 %	25,64 %	25,08 %
Castilla y León	24,84 %	28,70 %	41,17 %	28,03 %
Navarra	19,44 %	18,45 %	22,11 %	17,56 %
Otros	9,78 %	9,36 %	11,08 %	29,33 %
5) Distribución geográfica por garantía				
País Vasco	44,92 %	42,45 %	25,64 %	20,00 %
Castilla y León	24,88 %	28,69 %	41,17 %	24,62 %
Navarra	19,42 %	18,51 %	22,11 %	17,56 %
Otros	10,78 %	10,35 %	11,08 %	37,82 %
6) Tipo de Garantía				
Hipotecaria	100 %	100 %	100 %	100 %

1) Excluidos fallidos

2) Situación de los préstamos en la Fecha de Constitución

2.2. Principales datos del pasivo

A 31 de diciembre de 2014 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
Serie A	856.300.000	330.773.962	0,234%	0,150%	0,084%	26-01-15	Trimestral
Serie B	10.800.000	8.792.307	0,284%	0,200%	0,084%	26-01-15	Trimestral
Serie C	14.900.000	12.126.057	0,434%	0,350%	0,084%	26-01-15	Trimestral
Serie D	18.000.000	14.653.845	0,634%	0,550%	0,084%	26-01-15	Trimestral
Serie E	10.800.000	8.792.308	3,584%	3,500%	0,084%	26-01-15	Trimestral
Total	910.800.000	375.138.478					

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

Bonos de titulización	Calificación inicial	Calificación a 31/12/2014 (Moody´s /Fitch/ S&P/DBRS)	Calificación actual* (Moody´s /Fitch/ S&P/DBRS)
Serie A	Aaa/AAA	A1 (sf)/AA+ (sf)	Aa2 (sf)/AA+(sf)
Serie B	Aa2/AA	Baa3 (sf)/AA- (sf)	A2 (sf)/AA- (sf)
Serie C	A1/A+	Ba2 (sf)/A+	Baa2 (sf)/A+
Serie D	Baa3/BBB+	B2 (sf)/BBB+	B1 (sf)/BBB+
Serie E	Ca/CCC	Ca/CCC	Ca/CCC

*A fecha de corte 12 de febrero de 2015

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 punto 1 del apartado 2.1).

- Los derivados de la concentración: por deudor, geográfica, y por sector de actividad (ver puntos 2, 4 y 5 respectivamente del apartado 2.1).
- Los relacionados con las garantías de los préstamos: porcentaje de préstamos con garantía hipotecaria y ratio LTV (ver punto 6 del apartado 2.1).

3.2. Riesgos vinculados a los tipos de interés

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

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

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

3.3. Riesgo de contrapartida

La siguiente tabla muestra las entidades que prestan algún servicio financiero al Fondo y la calificación crediticia que tienen a fecha 12 de febrero de 2015.

Operación	Contrapartida actual	Calificación a corto plazo Fitch / Moody's / S&P / DBRS	Calificación a largo plazo Fitch / Moody's / S&P / DBRS	Límites calificación
SWAP (3.4.7.2.10 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión)	Banco Santander	F-2 / P-2 / A-2 / R-1 (low)	A- / Baa1 / BBB+ / A	Varios niveles
Cuenta Tesorería (3.4.4.2 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión)	BNP PARIBAS S.S., S.E.	F-1 / P-1 / A-1 / -	A+ / A1 / A+ / -	Calificación a corto plazo mínima de F-1 / P-1
Agente Financiero (3.4.7.1 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión)	BNP PARIBAS S.S., S.E.	F-1 / P-1 / A-1 / -	A+ / A1 / A+ / -	Calificación a corto plazo mínima de F-1 / P-1
Administrador de los préstamos (3.7.2 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión)	Caja Laboral	F-2 / N.P. / - / -	BBB+ / Ba1 / - / -	Calificación a corto plazo mínima de F-2

Con fecha 8 de julio de 2014, se trasladaron todas las cantidades depositadas en la cuenta del Fondo en Banco de España a la Cuenta de Tesorería en BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España ("BNP Paribas"). Asimismo, a partir del 3 de julio de 2014 todos los ingresos

correspondientes a las cantidades procedentes de los Préstamos Hipotecarios comenzaron a ingresarse directamente en la Cuenta de Tesorería del Fondo mantenida en BNP Paribas. De esta forma, quedaron unificados en dicha Cuenta de Tesorería todos los ingresos y pagos que debía recibir o realizar el Fondo.

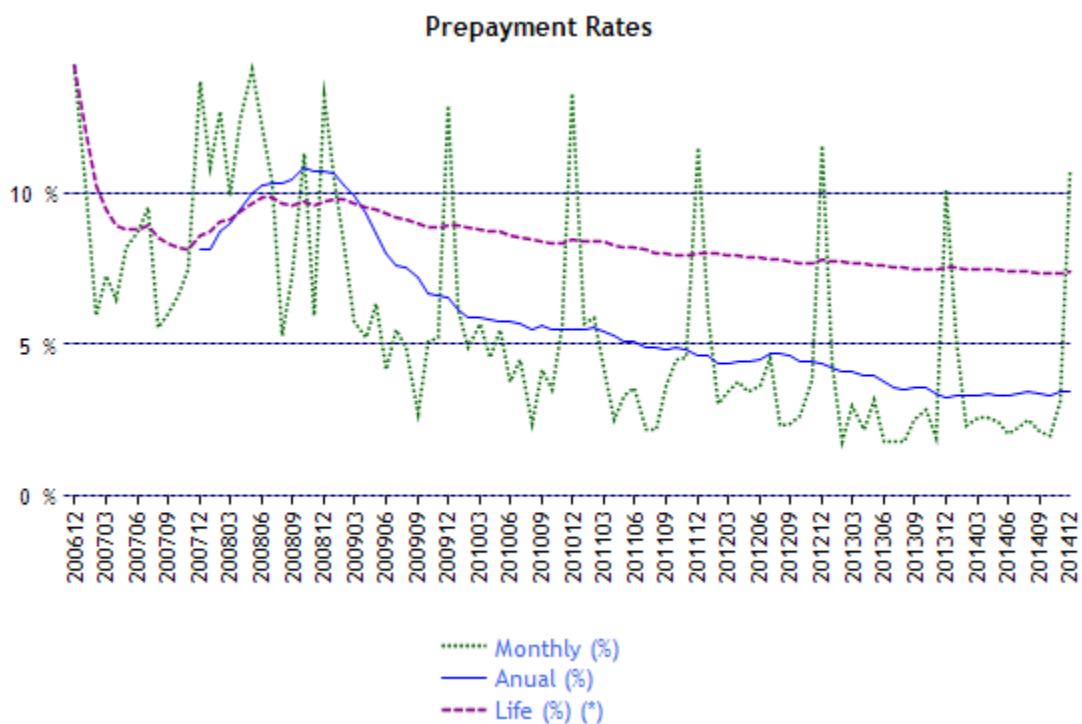
3.4. Otros riesgos

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

4. Evolución del Fondo en el ejercicio 2014

4.1. Amortización anticipada

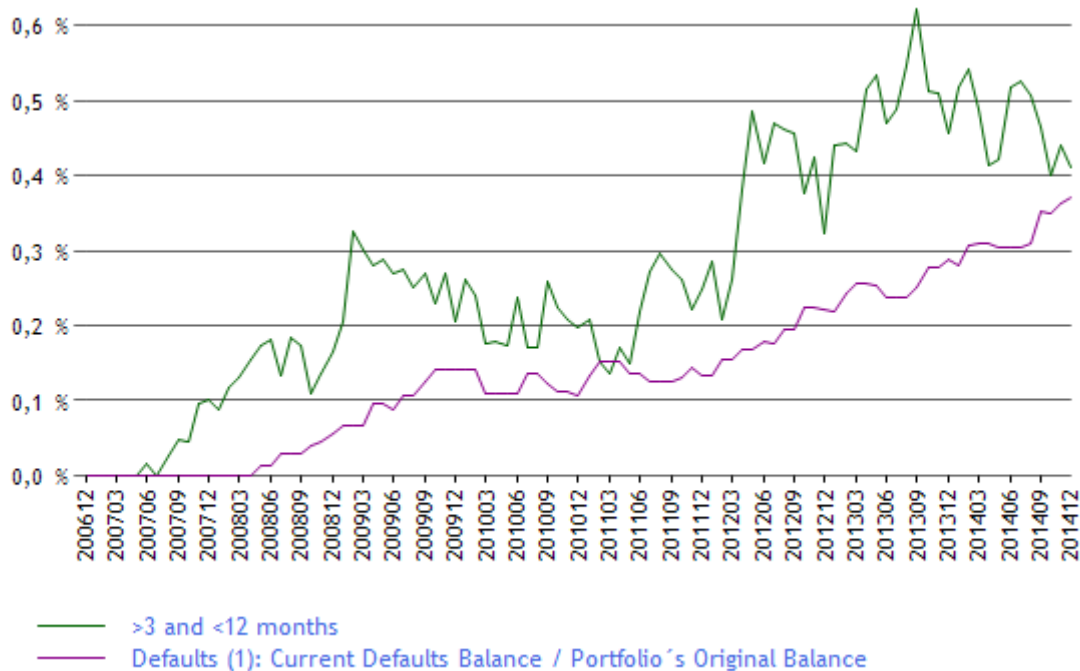
La tasa de amortización anticipada del Fondo durante el ejercicio 2014 fue del 3,46 %. El siguiente gráfico muestra la evolución de la amortización anticipada desde el inicio de la operación:



4.2. Morosidad y Fallidos

Las tasas de morosidad y fallidos al cierre del ejercicio 2014 se recogen en el punto 1 del cuadro del apartado 2.1.

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



4.3. Rentabilidad de los activos

El tipo de interés medio de la cartera al cierre del ejercicio 2014 se recoge en el punto 3 del 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 31/12/2013	Saldo 31/12/2014	Amortización durante 2014	% Amortización	Intereses Pagados en 2014	Cupón Vigente a 31/12/2014
Serie A	369.647.498,37	330.773.961,64	38.873.536,73	10,516%	1.486.108,65	0,234%
Serie B	9.825.606,72	8.792.307,00	1.033.299,72	10,516%	44.269,20	0,284%
Serie C	13.551.149,19	12.126.056,57	1.425.092,62	10,516%	80.777,37	0,434%
Serie D	16.376.011,20	14.653.845,00	1.722.166,20	10,516%	129.394,80	0,634%
Serie E	9.825.605,64	8.792.308,08	1.033.297,56	10,516%	358.875,36	3,584%
Total	419.225.871,12	375.138.478,29	44.087.393	-	-	-

A 31 de diciembre de 2014, no hay ningún importe pendiente de pago a los Bonos emitidos por el Fondo.

4.5. Otros importes pendientes de pago del Fondo

A 31 de diciembre de 2014 no existe ningún importe pendiente debido y no pagado.

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

Con fecha 31 de julio de 2014, Fitch Ratings ha subido la calificación crediticia de los Bonos de la Serie A emitidos por el Fondo de AA- (sf) a AA+ (sf).

Con fecha 2 de octubre de 2014, Moody's Investors Service ha subido la calificación crediticia de los Bonos de la Serie A emitidos por el Fondo de A3 (sf) a A1 (sf).

5. Generación de flujos de caja en 2014.

Los flujos financieros (principal e intereses) generados por la cartera de activos durante el ejercicio 2014 han ascendido a 48 millones de euros, siendo 43 millones en concepto de devolución de principal de los préstamos y 5 millones en concepto de intereses.

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

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

6.1. Principales riesgos de la cartera

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

6.2. Permuta de intereses: el Swap

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

Durante el ejercicio 2014, el Fondo ha pagado en concepto de swap un importe igual a 2.126.137,64 € y ha recibido por parte de la contrapartida un importe de 1.036.057,92 €.

El pago neto por swap ha sido por lo tanto de 1.090.079,72 € 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 2014 era de 8.792.308,09 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 2014 comparada con la mejora de crédito inicial (en la Fecha de Constitución):

Bonos	Importe Inicial	%	Subordinación		Saldo Actual	%	Subordinación Actual
			Inicial				
Serie A	856.300.000,00	95,14%	6,06%		330.773.961,64	90,29%	12,11%
Serie B	10.800.000,00	1,20%	4,86%		8.792.307,00	2,40%	9,71%
Serie C	14.900.000,00	1,66%	3,20%		12.126.056,57	3,31%	6,40%
Serie D	18.000.000,00	2,00%	1,20%		14.653.845,00	4,00%	2,40%
Serie E	10.800.000,00	1,20%	-		8.792.308,08	2,40%	-
Fondo de Reserva	10.800.000,00	1,20%	-		8.792.308,09	2,40%	-

6.4. Triggers del Fondo.

Amortización de los bonos

Durante el ejercicio 2014, las diferentes series de bonos han mantenido el criterio de amortización a prorrata ya que se han cumplido las condiciones necesarias para la amortización a prorrata entre las diferentes series detalladas en el apartado 4.9.4 de la Nota de Valores del Folleto de Emisión.

Posposición de intereses

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

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

Otros triggers del Fondo

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

7. Perspectivas del Fondo

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

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

- Amortización anticipada: 3,44%.
- Call: 10%.
- Tipos de interés constantes: se supone que los préstamos revisan a un tipo de interés constante igual al último Euribor publicado más su correspondiente diferencial.
- Tasa de fallidos constante: 0,42% (Sumatorio de la tasa de nuevos fallidos de los últimos 12 meses).
- Recuperaciones del 75% a los 12 meses.

Fecha	BONO A			BONO B		
	Saldo Nominal Pendiente	Amortización	Intereses	Saldo Nominal Pendiente	Amortización	Intereses
24/10/2014	330.773.961,64			8.792.307,00		
26/01/2015	321.846.092,21	8.927.869,43	202.086,80	8.554.996,44	237.310,56	6.519,96
24/04/2015	312.507.027,52	9.339.064,69	184.104,50	8.306.754,12	248.242,32	5.938,92
24/07/2015	303.299.833,03	9.207.194,49	184.875,17	8.062.018,56	244.735,56	5.963,76
26/10/2015	294.257.219,40	9.042.613,63	185.303,32	7.821.654,84	240.363,72	5.978,88
25/01/2016	285.386.465,18	8.870.754,22	174.085,79	7.585.861,68	235.793,16	5.614,92
25/04/2016	276.678.407,96	8.708.057,22	168.776,73	7.354.392,84	231.468,84	5.445,36
25/07/2016	268.134.417,82	8.543.990,14	163.638,93	7.127.283,96	227.108,88	5.280,12
24/10/2016	259.765.369,77	8.369.048,05	158.586,76	6.904.827,72	222.456,24	5.117,04
24/01/2017	251.568.266,76	8.197.103,01	155.332,82	6.686.939,88	217.887,84	5.011,20
24/04/2017	243.535.402,09	8.032.864,67	147.197,97	6.473.418,48	213.521,40	4.747,68
24/07/2017	235.656.842,68	7.878.559,41	144.029,66	6.264.000,00	209.418,48	4.647,24
24/10/2017	227.948.943,86	7.707.898,82	140.946,98	6.059.115,36	204.884,64	4.546,80
24/01/2018	220.408.537,32	7.540.406,54	136.322,96	5.858.683,56	200.431,80	4.397,76
24/04/2018	213.038.877,00	7.369.660,32	128.958,78	5.662.791,00	195.892,56	4.160,16
24/07/2018	205.815.729,61	7.223.147,39	126.047,36	5.470.791,84	191.999,16	4.065,12
24/10/2018	198.754.166,03	7.061.563,58	123.050,31	5.283.088,92	187.702,92	3.970,08
24/01/2019	191.859.067,17	6.895.098,86	118.854,44	5.099.807,52	183.281,40	3.834,00
24/04/2019	185.112.365,10	6.746.702,07	112.260,93	4.920.474,60	179.332,92	3.621,24
24/07/2019	178.509.521,43	6.602.843,67	109.520,77	4.744.964,88	175.509,72	3.532,68
24/10/2019	172.061.924,95	6.447.596,48	106.780,61	4.573.580,76	171.384,12	3.444,12
24/01/2020	165.766.835,50	6.295.089,45	102.927,26	4.406.250,96	167.329,80	3.319,92
24/04/2020	159.619.800,32	6.147.035,18	98.046,35	4.242.857,76	163.393,20	3.163,32
24/07/2020	153.616.452,28	6.003.348,04	94.449,89	4.083.281,28	159.576,48	3.045,60
26/10/2020	147.754.650,63	5.861.801,65	93.850,48	3.927.468,60	155.812,68	3.028,32
25/01/2021	142.029.942,61	5.724.708,02	87.428,23	3.775.300,92	152.167,68	2.819,88
26/04/2021	136.440.958,14	5.588.984,47	84.003,03	3.626.739,36	148.561,56	2.709,72
26/07/2021	130.979.305,48	5.461.652,66	80.663,46	3.481.563,60	145.175,76	2.603,88
25/10/2021	125.657.315,35	5.321.990,13	77.495,15	3.340.097,64	141.465,96	2.499,12
24/01/2022	120.460.345,02	5.196.970,33	74.326,84	3.201.959,16	138.138,48	2.397,60
25/04/2022	115.404.321,67	5.056.023,35	71.244,16	3.067.565,04	134.394,12	2.298,24
25/07/2022	110.474.174,42	4.930.147,25	68.247,11	2.936.515,68	131.049,36	2.202,12
24/10/2022	105.664.851,10	4.809.323,32	65.335,69	2.808.679,32	127.836,36	2.108,16
24/01/2023	100.976.009,19	4.688.841,91	63.194,94	2.684.045,16	124.634,16	2.037,96
24/04/2023	96.413.214,64	4.562.794,55	59.084,70	2.562.762,24	121.282,92	1.906,20
24/07/2023	91.978.351,31	4.434.863,33	57.029,58	2.444.877,00	117.885,24	1.839,24
24/10/2023	87.685.633,78	4.292.717,53	54.974,46	2.330.772,84	114.104,16	1.774,44
24/01/2024	83.516.480,34	4.169.153,44	52.405,56	2.219.951,88	110.820,96	1.691,28
24/04/2024	0,00	83.516.480,34	49.408,51	0,00	2.219.951,88	1.594,08

Fecha	BONO C			BONO D			BONO E*		
	Saldo Nominal Pendiente	Amortización	Intereses	Saldo Nominal Pendiente	Amortización	Intereses	Saldo Nominal Pendiente	Amortización	Intereses
24/10/2014	12.126.056,57			14.653.845,00			8.792.308,08		
26/01/2015	11.798.766,15	327.290,42	13.740,78	14.258.327,40	395.517,60	24.258,60	8.554.996,44	237.311,64	82.280,88
24/04/2015	11.456.398,42	342.367,73	12.517,49	13.844.590,20	413.737,20	22.096,80	8.306.754,12	248.242,32	74.949,84
24/07/2015	11.118.867,23	337.531,19	12.568,15	13.436.697,60	407.892,60	22.186,80	8.062.017,48	244.736,64	75.255,48
26/10/2015	10.787.366,07	331.501,16	12.599,44	13.036.091,40	400.606,20	22.244,40	7.821.655,92	240.361,56	75.446,64
25/01/2016	10.462.167,61	325.198,46	11.835,07	12.643.102,80	392.988,60	20.892,60	7.585.862,76	235.793,16	70.860,96
25/04/2016	10.142.932,13	319.235,48	11.477,47	12.257.321,40	385.781,40	20.262,60	7.354.393,92	231.468,84	68.724,72
25/07/2016	9.829.713,27	313.218,86	11.127,32	11.878.806,60	378.514,80	19.643,40	7.127.286,12	227.107,80	66.627,36
24/10/2016	9.522.908,86	306.804,41	10.783,13	11.508.046,20	370.760,40	19.036,80	6.904.828,80	222.457,32	64.569,96
24/01/2017	9.222.404,17	300.504,69	10.562,61	11.144.899,80	363.146,40	18.646,20	6.686.940,96	217.887,84	63.241,56
24/04/2017	8.927.923,55	294.480,62	10.006,84	10.789.030,80	355.869,00	17.665,20	6.473.419,56	213.521,40	59.915,16
24/07/2017	8.639.098,97	288.824,58	9.793,77	10.440.000,00	349.030,80	17.290,80	6.264.000,00	209.419,56	58.646,16
24/10/2017	8.356.529,41	282.569,56	9.582,19	10.098.525,60	341.474,40	16.914,60	6.059.116,44	204.883,56	57.372,84
24/01/2018	8.080.101,63	276.427,78	9.267,80	9.764.472,60	334.053,00	16.362,00	5.858.684,64	200.431,80	55.495,80
24/04/2018	7.809.931,85	270.169,78	8.767,16	9.437.985,00	326.487,60	15.476,40	5.662.792,08	195.892,56	52.493,40
24/07/2018	7.545.133,52	264.798,33	8.567,50	9.117.986,40	319.998,60	15.125,40	5.470.792,92	191.999,16	51.302,16
24/10/2018	7.286.259,43	258.874,09	8.367,84	8.805.148,20	312.838,20	14.772,60	5.400.001,08	70.791,84	50.107,68
24/01/2019	7.033.485,40	252.774,03	8.081,76	8.499.679,20	305.469,00	14.266,80	5.400.001,08	0,00	49.459,68
24/04/2019	6.786.154,34	247.331,06	7.631,78	8.200.791,00	298.888,20	13.471,20	5.400.001,08	0,00	48.384,00
24/07/2019	6.544.096,39	242.057,95	7.445,53	7.908.274,80	292.516,20	13.141,80	5.400.001,08	0,00	48.921,84
24/10/2019	6.307.730,24	236.366,15	7.257,79	7.622.634,60	285.640,20	12.812,40	5.400.001,08	0,00	49.459,68
24/01/2020	6.076.953,08	230.777,16	6.995,55	7.343.751,60	278.883,00	12.349,80	5.400.001,08	0,00	49.459,68
24/04/2020	5.851.608,46	225.344,62	6.666,26	7.071.429,60	272.322,00	11.768,40	5.400.001,08	0,00	48.921,84
24/07/2020	5.631.526,52	220.081,94	6.418,92	6.805.468,80	265.960,80	11.332,80	5.400.001,08	0,00	48.921,84
26/10/2020	5.416.632,76	214.893,76	6.381,67	6.545.781,00	259.687,80	11.266,20	5.400.001,08	0,00	50.534,28
25/01/2021	5.206.769,24	209.863,52	5.942,12	6.292.168,20	253.612,80	10.490,40	5.400.001,08	0,00	48.921,84
26/04/2021	5.001.877,85	204.891,39	5.712,66	6.044.565,60	247.602,60	10.083,60	5.400.001,08	0,00	48.921,84
26/07/2021	4.801.656,12	200.221,73	5.487,67	5.802.606,00	241.959,60	9.687,60	5.400.001,08	0,00	48.921,84
25/10/2021	4.606.552,54	195.103,58	5.267,15	5.566.829,40	235.776,60	9.298,80	5.400.001,08	0,00	48.921,84
24/01/2022	4.416.035,18	190.517,36	5.054,08	5.336.598,60	230.230,80	8.920,80	5.400.001,08	0,00	48.921,84
25/04/2022	4.230.683,65	185.351,53	4.843,99	5.112.608,40	223.990,20	8.551,80	5.400.001,08	0,00	48.921,84
25/07/2022	4.049.945,16	180.738,49	4.641,35	4.894.192,80	218.415,60	8.193,60	5.400.001,08	0,00	48.921,84
24/10/2022	3.873.636,44	176.308,72	4.443,18	4.681.132,20	213.060,60	7.842,60	5.400.001,08	0,00	48.921,84
24/01/2023	3.701.745,57	171.890,87	4.295,67	4.473.408,60	207.723,60	7.585,20	5.400.001,08	0,00	49.459,68
24/04/2023	3.534.475,19	167.270,38	4.017,04	4.271.270,40	202.138,20	7.090,20	5.400.001,08	0,00	48.384,00
24/07/2023	3.371.893,84	162.581,35	3.876,98	4.074.795,00	196.475,40	6.845,40	5.400.001,08	0,00	48.921,84
24/10/2023	3.214.523,02	157.370,82	3.739,90	3.884.621,40	190.173,60	6.602,40	5.400.001,08	0,00	49.459,68
24/01/2024	3.061.683,29	152.839,73	3.565,57	3.699.919,80	184.701,60	6.294,60	5.400.001,08	0,00	49.459,68
24/04/2024	0,00	3.061.683,29	3.358,46	0,00	3.699.919,80	5.929,20	0,00	5.400.001,08	48.921,84

*Corresponde a la estimación de cantidades teóricas, sin incluir, en su caso, pago de cantidades vencidas e impagadas.

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

7.2. Liquidación y extinción del Fondo

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

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

En base a los modelos de la Sociedad Gestora y suponiendo una evolución similar del Fondo a la del ejercicio 2014, durante el próximo ejercicio no se producirá un suceso de liquidación anticipada en los términos recogidos en el apartado 4.4.4 del Documento de Registro de Folleto de Emisión.

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

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

7.3. Hechos posteriores al cierre

Con fecha 27 de enero de 2015, Moody's ha subido la calificación crediticia de los Bonos de la Serie A emitidos por el Fondo de A1 (sf) a Aa2 (sf), de los Bonos de la Serie B de Baa3 (sf) a A2 (sf), de los Bonos de la Serie C de Ba2 (sf) a Baa2 (sf) y de los Bonos de la Serie D de B2 (sf) a B1 (sf).

8. Anexos: Estados S.05.5

El informe de Gestión incluye la información contenida en el modelo de estado financiero público S.05.5 que se adjunta en el Anexo.

IM CAJA LABORAL 1, Fondo de Titulización de Activos

Formulación de las Cuentas Anuales del ejercicio 2014

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 20 de marzo de 2015, y en cumplimiento de la Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la CNMV sobre normas contables, cuentas anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los Fondos de Titulización y las modificaciones incorporadas a ésta mediante la Circular 4/2010, de 14 de octubre, de la C.N.M.V, del artículo 37 del Código de Comercio y demás normativa aplicable, proceden a formular las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión de dicho Fondo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014, extendidas en dos ejemplares, todos ellos en papel timbrado del Estado, numerados correlativamente e impresos por una cara, conforme a continuación se detalla:

<u>Ejemplar</u>	<u>Documento</u>	<u>Número de folios en papel timbrado</u>
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 0M2678133 al 0M2678200 Del 0M2678201 al 0M2678213
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 0M2678052 al 0M2678119 Del 0M2678120 al 0M2678132

Firmantes

D. José Antonio Trujillo del Valle

D^a. Beatriz Senís Gilmartín

D. Rafael Bunzl Csonka

D. Iñigo Trincado Boville

D. Javier de la Parte Rodríguez