

C.N.M.V
DIRECCIÓN GENERAL DE MERCADOS

C/ Edison, 4
28006 Madrid

Madrid, a 27 de enero de 2014

REF: IM BES EMPRESAS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Muy Sres. nuestros:

Atendiendo a su solicitud y como ampliación a nuestra respuesta a su requerimiento de información de fecha 4 de diciembre de 2013, recibido el pasado 11 de diciembre y con número de registro de salida según sus archivos 2013186759, les remitimos la información solicitada relativa al Fondo IM BES EMPRESAS 1, FTA.

Igualmente, nos ponemos a su disposición para cualquier información complementaria que puedan necesitar. A tales efectos, también puede contactar con D^a Carmen Barrenechea en el teléfono 91.432.64.88.

Atentamente,

José Antonio Trujillo
PRESIDENTE

**AMPLIACIÓN DE LA CONTESTACIÓN
REQUERIMIENTO 2013186759. IM BES EMPRESAS 1, FTA**

- 2. *La variación del importe de los intereses de los activos titulizados periodificados registrados en el balance, no es consistente con el importe devengado registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias y el importe cobrado registrado en el estado de flujos de efectivo.***

2.1 *Realice una conciliación de los importes señalados.*

Como consecuencia del requerimiento nº 2012177850, punto 1.13, de fecha 17/12/2012 y del proceso de auditoría de cuentas, en el ejercicio 2012 se procedió a modificar el criterio de registro de los intereses devengados e impagados en el balance, tal y como consta en la Nota 4. En concreto, la conciliación de los intereses aparece reflejada en la Nota 6 de la memoria, que citamos a continuación:

“Durante el ejercicio 2012 se han devengado intereses por los Derechos de Crédito, tanto de activos dudosos como no dudosos, por importe de 14.941 miles de euros (2.234 miles de euros durante el ejercicio 2011), de los cuales 869 miles de euros se encuentran devengados pendientes de vencimiento (889 miles de euros a 31 de diciembre de 2011), y 440 miles de euros se encuentran vencidos e impagados a 31 de diciembre de 2012 (184 miles de euros a 31 de diciembre de 2011), están registrados en el epígrafe "Derechos de Crédito" del activo del balance de situación a 31 de diciembre de 2012. Asimismo, el saldo de activos dudosos recoge a 31 de diciembre de 2012 un importe de 840 miles de euros correspondientes a los intereses devengados vencidos y no pagados de los activos clasificados como dudosos (20 miles de euros al 31 de diciembre de 2011).”

$$(889 + 184) - (840 - 20) + 14.941 - 13.886 = 1.308 \text{ miles de euros}$$

Este importe aparece recogido en los epígrafes “Intereses y gastos devengados no vencidos “ por importe de 869 miles de euros, e “Intereses vencidos e impagados “ por importe de 440 miles de euros: $869 + 440 = 1.309$ (diferencia 1 miles de euros por redondeo).

- 3. *En el estado S.02, del fondo IM BES Empresas 1 FTA, se han registrado Otros ingresos de explotación por importe de 102 miles de euros.***

3.1 *Justifique la naturaleza de estos ingresos y el tratamiento contable aplicado.*

Esos ingresos son el exceso de gastos iniciales que se han ajustado en el ejercicio. Suponen por tanto un menor gasto que se recoge en el apartado “Otros ingresos de explotación” debido a que la taxonomía de los estados semestrales no permite reportar gastos con signo positivo.

- 4. *El importe de activos dudosos registrado en el balance coincide con la suma del principal impagado, intereses ordinarios impagados y principal pendiente no vencido declarados en el estado S.05.1 C.***

Teniendo en cuenta que el estado S.05.1C debe incluir los intereses cuyo devengo se ha interrumpido conforme al párrafo 12 de la Norma 13ª de la Circular:

4.1 Justifique el tratamiento aplicado a los intereses devengados impagados registrados en el balance y en el estado S.05.1.C.

Como consecuencia también del requerimiento nº 2012177850, punto 1.13, de fecha 17/12/2012 en el que se recoge: "En relación con los cuadros A y C del estado S.05.1, el anexo III de la Circular establece que los importes desglosados deben referirse a los importes de los créditos dados de alta en el activo del balance a la fecha de presentación de la Información. No obstante: (...) - El importe de activos dudosos registrado en balance no coincide con el importe de la deuda total por impagos superiores a 3 meses desglosado en el estado S.05.1.C"

Este requerimiento supuso la revisión de la política contable aplicada para el reconocimiento de los intereses de los derechos de crédito dudosos en Balance, de manera que su importe registrado en balance coincidiera con el importe de la deuda total por impagos superiores a 3 meses.

Se procedió por tanto a modificar su registro, tal y como consta en la Nota 4 de la memoria que citamos textualmente:

"Siguiendo las recomendaciones de la CNMV y en cumplimiento de la normativa vigente, durante el ejercicio 2012 los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo han modificado el criterio de registro de los intereses devengados e impagados generados previamente a la entrada en dudoso de los activos, de forma que en el epígrafe de "activos dudosos" del balance de situación se incluyen tanto el principal como dichos intereses devengados, frente al criterio anterior, consistente en incluir en el mencionado epígrafe exclusivamente el principal de los mismos.

Con el fin de facilitar la comparabilidad de los estados financieros en ambos ejercicios, los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo proceden a incluir dichos cambios en los estados financieros del Fondo correspondientes al ejercicio 2011. Si bien este cambio no afecta el importe total de activos, pasivos y el resultado de ambos ejercicios, a 31 de diciembre de 2011 supone un incremento de 20 miles de euros en los epígrafes de "Activos Dudosos" y "Correcciones de valor por deterioro de activos" del balance de situación, y un incremento de 20 miles de euros en el epígrafe "intereses y rendimientos asimilados -derechos de crédito" y en el epígrafe "Deterioro neto de derechos de crédito" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Excepto por lo comentado en el párrafo anterior, durante el ejercicio 2012 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."

- 7. Se ha devengando, en la cuenta de pérdidas y ganancias, 8.777 miles de euros de comisión variable y 8.085 miles en el epígrafe Repercusión de pérdidas. Según el estado de flujos de efectivo se ha pagado 6.345 miles de comisión variable. Por su parte en el balance, se han repercutido pérdidas en el epígrafe de Deudas con entidades de crédito por importe 2.677 miles de euros (1.097 miles en el ejercicio 2011) y no existe ningún importe pendiente de pago en concepto de comisión variable. Asimismo, existen 425 miles de Intereses vencidos e impagados de los pasivos emitidos; estos no han sido desglosados en**

el estado S.05.2.B.

En la nota 3k) de la memoria, sin embargo se indica que en el epígrafe de activo Ajustes por periodificaciones recoge un anticipo de la comisión variable pagado al cedente por importe de 4.072 miles.

7.1 Concilie entre sí los importes, relativos a la comisión variable, registrados en el balance, con los devengados en la cuenta de pérdidas y ganancias, los pagados conforme al estado de flujos de efectivo y con la información contenida en la nota 3k) de la memoria.

Durante el ejercicio, se ha devengado una comisión variable neta de $8.777 - 8.085 = 692$ miles de euros (estado S02), se han pagado por este concepto 6.345 miles de euros (estado S03), la variación de las correcciones de valor por repercusión de pérdidas recogida en el balance en Pasivo No Corriente – Pasivos financieros a largo plazo ha sido 1.580 miles de euros (estado S01), y la cantidad anticipada a cuenta de la comisión variable ha sido de 4.072 miles de euros (estado S01). La conciliación por tanto es la siguiente:

$$629 + 1.580 - 6.345 = - 4.072 \text{ miles de euros}$$

En la nota 3 (k) de la memoria se menciona que la cantidad anticipada a cuenta de la comisión variable está recogida en el activo, epígrafe “Ajustes por periodificaciones”, en concreto, en el partida “Otros”.

7.2 Desglose los importes abonados de la comisión variable, a lo largo del ejercicio, indicando el momento temporal en el que se han realizado, y justifique estos pagos, incluyendo el anticipo efectuado, respecto del que señalen su naturaleza y finalidad, y dónde está contemplado en el folleto del fondo, teniendo en cuenta la existencia de intereses impagados de los pasivos emitidos y el orden de prelación de pagos establecido en el folleto.

Adjuntamos un cuadro con los movimientos mensuales de la comisión variable (devengo, repercusión de pérdidas, pagos, anticipos), las correcciones de valor por repercusión de pérdidas (CVPRP: aplicaciones, reversiones y saldo), anticipos (aplicaciones, correcciones y saldo) y los saldos de los intereses devengados e impagados de las serie B de bonos, del préstamo subordinado para gastos iniciales (P.sub. GI) y del préstamo subordinado para el fondo de reserva (P.sub. FR).

En él pueden comprobar los pagos de comisión variable efectuados y en qué momento se han producido, incluyendo los anticipos efectuados a cuenta de la comisión variable. Pueden comprobar así mismo que no se han producido pagos anticipados de la comisión variable si hay partidas de orden superior en la cascada de pagos establecida en el folleto que estén impagadas, como por ejemplo, los intereses de la serie B o los intereses de los préstamos subordinados.

La justificación de los pagos efectuados, incluyendo los anticipos, reside en el folleto de emisión del fondo, donde en el punto 3.4.6.3 establece que los Recursos Disponibles se aplicarán en cualquier Fecha de Pago distinta de la Fecha de Liquidación Anticipada del Fondo según el Orden de Prolación de Pagos establecido al

efecto. En ningún momento se hace referencia a los pasivos que se liquiden y que se encuentren en ese momento corregidos contablemente por repercusión de pérdidas.

7.3 Justifique cómo se ha realizado la imputación en el pasivo del balance de la repercusión de las pérdidas registradas en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Comisión variable neta =	692 miles de euros
Pago de comisión variable =	-6.344 miles de euros
Anticipo de comisión variable =	4.072 miles de euros

Repercusión de las pérdidas en los pasivos del balance:

Saldo inicial de las correcciones de valor: -1.097 miles de euros

$-1.097 + 692 - 6.344 + 4.072 = -2.677$ miles de euros (diferencia de 1 miles de euros por redondeo).

La repercusión directa de la corrección de las pérdidas a la comisión variable devengada tiene un impacto nulo en el Balance. No obstante, recogeremos la comisión variable devengada y su correspondiente corrección de valor a partir de los informes del segundo semestre de 2013.

7.4 Desglose las liquidaciones intermedias practicadas a los pasivos durante el ejercicio, en particular especificando si se ha impagado alguna cantidad y el importe de la misma a alguna de las series, y en qué liquidación parcial se ha producido el impago, así como si se ha dispuesto de las mejoras crediticias, tales como el Fondo de Reserva, para hacer frente a los pagos a las series.

Adjuntamos las liquidaciones intermedias practicadas durante 2012.

4

DEVENGOS CV POSITIVOS	REPERCUSION PÉRDIDAS	DEVENGOS CV NETOS	PAGO CV	PAGO CV SALDO REAL CV	CORRECC. VALOR CON ANTICIPO	REVERSION (CVPRP)	SALDO CVPRP	SALDO CV	SALDO CONTABLE	CORRECCIÓN ANTICIPO CV	SALDO ANTICIPO CV	SALDOS INTE DEVENGADOS IMPAGADOS BONO B	PREST. SUB. GI	PREST. SUB. FR
31/12/2011	0,00	-1.096.589,90	-1.096.589,90	0,00	0,00	-1.096.589,90	0,00	-1.096.589,90	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31/01/2012	993.267,01	0,00	993.267,01	-103.322,89	0,00	0,00	993.267,01	-103.322,89	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
29/02/2012	772.233,23	0,00	772.233,23	-15.409,99	668.910,34	0,00	103.322,89	0,00	0,00	15.409,99	15.409,99	0,00	0,00	0,00
31/03/2012	0,00	582.055,34	-582.055,34	-1.246.518,03	0,00	-582.055,34	0,00	-582.055,34	0,00	649.052,70	664.462,69	0,00	0,00	0,00
30/04/2012	1.042.058,08	0,00	1.042.058,08	-1.108.670,41	0,00	0,00	582.055,34	0,00	0,00	904.210,46	1.108.670,41	0,00	0,00	0,00
31/05/2012	1.143.485,31	0,00	1.143.485,31	-822.797,45	857.612,35	0,00	0,00	0,00	0,00	285.872,96	822.797,45	0,00	0,00	0,00
30/06/2012	0,00	2.847.997,21	-2.847.997,21	-4.521.363,04	0,00	-2.847.997,21	0,00	-2.847.997,21	0,00	850.568,38	1.673.365,83	0,00	0,00	0,00
31/07/2012	0,00	1.172.245,74	-1.172.245,74	-6.704.640,08	0,00	-1.172.245,74	0,00	-4.020.242,95	0,00	1.011.031,30	2.684.397,13	0,00	0,00	0,00
31/08/2012	0,00	613.917,17	-613.917,17	-8.706.291,47	0,00	-613.917,17	0,00	-4.634.160,12	0,00	1.387.734,22	4.072.131,35	0,00	302,34	13.218,27
30/09/2012	0,00	2.713.741,45	-2.713.741,45	-11.420.032,92	0,00	-2.713.741,45	0,00	-7.347.901,57	0,00	0,00	4.072.131,35	111.307,50	607,53	26.561,16
31/10/2012	4.374.638,35	0,00	4.374.638,35	-7.045.394,57	0,00	0,00	4.374.638,35	-2.973.263,22	0,00	0,00	4.072.131,35	223.172,75	880,09	38.477,34
30/11/2012	451.461,97	0,00	451.461,97	-6.593.932,60	0,00	0,00	451.461,97	-2.521.801,25	0,00	0,00	4.072.131,35	322.791,75	1.161,12	50.764,01
31/12/2012	0,00	154.888,36	-154.888,36	-6.748.820,96	0,00	-154.888,36	0,00	-2.676.689,61	0,00	0,00	4.072.131,35	425.442,00	1.161,12	50.764,01
SALDOS	8.777.143,95	8.084.845,27	692.298,68	6.344.529,74	1.526.522,69	-8.084.845,27		4.818.007,05		745.875,70				

7.5 Justifique por qué el importe de los intereses pagados en el ejercicio de los bonos emitidos informados en el estado S.05.2C no coinciden con los intereses pagados registrados en el estado de flujos de efectivo.

Se trata de un error en la generación del estado S05.2C, en concreto, se está informando erróneamente los intereses pagados de la serie B. Corregimos el error en el procedimiento de generación de los estados semestrales.

7.6 Justifique por qué el importe registrado en el balance correspondiente a los intereses vencidos e impagados de los bonos emitidos no ha sido desglosado en el estado S.05.2.B.

Se trata de un error en la generación del estado S05.2B, en concreto, se está informando erróneamente los intereses impagados de la serie B. Corregimos el error en el procedimiento de generación de los estados semestrales.

f



IM BES EMPRESAS 1, FTA
Liquidación del Período: 23/11/2011 - 20/01/2012
Fecha de Pago: 20/01/2012

<i>Concepto</i>	<i>Importe</i>
<u>RECURSOS DISPONIBLES</u>	
I. Disposición del Fondo de Reserva:	0,00
II. Fondos recibidos del emisor (II.1 + II.2):	14.918.496,10
II.1 Principal cobrado de los Derechos de Crédito	13.776.650,40
Según calendario hasta 31/12/2011	9.639.440,31
Recuperación de Fallidos	0,00
Amortización Anticipada	4.137.210,09
II.2 Intereses cobrados de los Derechos de Crédito	1.141.845,70
III. Intereses de las cuentas de reinversión:	48.837,67
Intereses de la Cuenta de Tesorería	48.837,67
IV. Desembolso Préstamo Subordinado para Intereses Primer Período:	2.000.000,00
V. Otros:	0,01
V.1 Redondeo a Bonos	0,01
VI. Fondos Disponibles (I + II + III + IV + V):	16.967.333,78
<u>PAGOS</u>	
(i) Gastos periódicos:	27.604,92
Gestora	16.295,14
Agente de Pagos	3.495,89
Comisión de Administración	7.813,89
Auditoría	0,00
Calificación	0,00
AIAF	0,00
Iberclear	0,00
Otros	0,00
(ii) Pago de intereses de los Bonos de la Serie A:	629.406,75
Intereses debidos en la Fecha de Pago anterior	0,00
Intereses devengados en esta Fecha de Pago	629.408,75
Interés pagado	629.408,75
Interés debido	0,00
Retenciones practicadas a los bonos (1)	-132.186,75
(iii) Retención de la Cantidad Disponible de Principales (Mínimo[a,b]):	13.776.650,41
a) Cantidad Teórica de Amortización	13.776.650,41
b) Recursos Disponibles menos los conceptos (i) al (ii)	16.310.320,11
Déficit de principales (a) - (iii)	0,00
<u>Distribución entre las distintas series de Bonos</u>	
Amortización de la Serie A	13.776.643,25
Resto por redondeo	7,16
(iv) Retención del importe suficiente para mantener el Nivel Inicial del Fondo de Reserva:	24.250.000,00
Nivel Inicial del Fondo de Reserva	24.250.000,00
Disposiciones	0,00
Dotaciones	0,00
Nivel del Fondo de Reserva	24.250.000,00

(v) Pago de intereses de los Bonos de la Serie B:	668.475,50
Intereses debidos en la Fecha de Pago anterior	0,00
Intereses devengados en esta Fecha de Pago	668.475,50
Interés pagado	668.475,50
Interés debido	0,00
Retenciones practicadas a los bonos (1)	-140.383,25
(vi) Retención de la Cantidad Disponible para la amortización de los Bonos Serie B	
(Mínimo[a,b]):	0,00
a) Cantidad Teórica de Amortización	0,00
b) Recursos Disponibles menos los conceptos (i) al (v)	1.865.201,36
Déficit de Principal (a) - (vi)	0,00
<u>Distribución de la Cantidad Disponible para Amortizar</u>	
Amortización de la Serie B	0,00
Resto por redondeo	0,00
(vii) Pago de intereses del Préstamo Subordinado DI:	201,22
Intereses debidos en la Fecha de Pago anterior	0,00
Intereses devengados en esta Fecha de Pago	201,22
Interés pagado	201,22
Interés debido	0,00
(viii) Pago de intereses del Préstamo Subordinado GI:	1.867,34
Intereses debidos en la Fecha de Pago anterior	0,00
Intereses devengados en esta Fecha de Pago	1.867,34
Interés pagado	1.867,34
Interés debido	0,00
(ix) Pago de intereses del Préstamo Subordinado FR:	70.754,76
Intereses debidos en la Fecha de Pago anterior	0,00
Intereses devengados en esta Fecha de Pago	70.754,76
Interés pagado	70.754,76
Interés debido	0,00
(x) Amortización del Préstamo Subordinado DI:	1.792.378,04
Amortización debida en la anterior Fecha de Pago	0,00
Amortización correspondiente a esta Fecha de Pago	1.792.378,04
Amortización pagada	1.792.378,04
Amortización debida	0,00
(xi) Amortización del Préstamo Subordinado GI:	0,00
Amortización debida en la anterior Fecha de Pago	0,00
Amortización correspondiente a esta Fecha de Pago	10.666,67
Amortización pagada	0,00
Amortización debida	10.666,67
(xii) Amortización del Préstamo Subordinado FR:	0,00
Amortización debida en la anterior Fecha de Pago	0,00
Amortización correspondiente a esta Fecha de Pago	0,00
Amortización pagada	0,00
Amortización debida	0,00
(xiii) Margen de Intermediación Financiera:	0,00

(1) Reinvertido hasta el 20/02/2012

Información sobre Impagados y Fallidos

Impago de principal	
Trimestre anterior	0,00
Trimestre actual	2.207.454,43
Importe de Fallidos del Período	0,00

IMT/IM BES EMPRESAS 1/PAGO/ ene12

Destinatarios: Emisor; CNMV; AIAF.



09/02/2012

IM BES EMPRESAS 1, FTA
Liquidación del Período: 20/01/2012 - 20/02/2012
Fecha de Pago: 20/02/2012

Concepto	Importe
<u>RECURSOS DISPONIBLES</u>	
I. Disposición del Fondo de Reserva:	0,00
II. Fondos recibidos del emisor (II.1 + II.2):	11.823.433,99
II.1 Principal cobrado de los Derechos de Crédito	10.238.750,07
Según calendario hasta 31/01/2012	5.220.285,91
Recuperación de Fallidos	0,00
Amortización Anticipada	5.018.464,16
II.2 Intereses cobrados de los Derechos de Crédito	1.384.683,92
III. Intereses de las cuentas de reinversión:	43.420,67
Intereses de la Cuenta de Tesorería	43.420,67
IV. Fondos Disponibles (I + II + III):	11.866.854,66
<u>PAGOS</u>	
(i) Gastos periódicos:	19.496,64
Gestora	7.528,88
Agente de Pagos	1.833,00
Comisión de Administración	4.057,76
Auditoría	0,00
Calificación	0,00
AIAF	0,00
Iberclear	177,00
Comisión Administrador Sustituto	5.900,00
Otros	0,00
(ii) Pago de intereses de los Bonos de la Serie A:	216.649,50
Intereses debidos en la Fecha de Pago anterior	0,00
Intereses devengados en esta Fecha de Pago	216.649,50
Interés pagado	216.649,50
Interés debido	0,00
Retenciones practicadas a los bonos (1)	-45.493,00
(iii) Retención de la Cantidad Disponible de Principales (Mínimo[a,b]):	10.238.757,23
a) Cantidad Teórica de Amortización	10.238.757,23
b) Recursos Disponibles menos los conceptos (i) al (ii)	11.430.708,52
Déficit de principales (a) - (iii)	0,00
<u>Distribución entre las distintas series de Bonos</u>	
Amortización de la Serie A	10.238.762,25
Resto por redondeo	-5,02
(iv) Retención del importe suficiente para mantener el Nivel Inicial del Fondo de Reserva:	24.250.000,00
Nivel Inicial del Fondo de Reserva	24.250.000,00
Disposiciones	0,00
Dotaciones	0,00
Nivel del Fondo de Reserva	24.250.000,00
(v) Pago de intereses de los Bonos de la Serie B:	250.575,25
Intereses debidos en la Fecha de Pago anterior	0,00
Intereses devengados en esta Fecha de Pago	250.575,25
Interés pagado	250.575,25
Interés debido	0,00
Retenciones practicadas a los bonos (1)	-52.622,50

(vi) Retención de la Cantidad Disponible para la amortización de los Bonos Serie B	
(Mínimo[a,b]):	0,00
a) Cantidad Teórica de Amortización	0,00
b) Recursos Disponibles menos los conceptos (i) al (v)	941.371,02
Déficit de Principal (a) - (vi)	0,00
 <u>Distribución de la Cantidad Disponible para Amortizar</u>	
Amortización de la Serie B	0,00
Resto por redondeo	0,00
 (vii) Pago de intereses del Préstamo Subordinado DI:	232,42
Intereses debidos en la Fecha de Pago anterior	0,00
Intereses devengados en esta Fecha de Pago	232,42
Interés pagado	232,42
Interés debido	0,00
 (viii) Pago de intereses del Préstamo Subordinado GI:	716,44
Intereses debidos en la Fecha de Pago anterior	0,00
Intereses devengados en esta Fecha de Pago	716,44
Interés pagado	716,44
Interés debido	0,00
 (ix) Pago de intereses del Préstamo Subordinado FR:	27.146,53
Intereses debidos en la Fecha de Pago anterior	0,00
Intereses devengados en esta Fecha de Pago	27.146,53
Interés pagado	27.146,53
Interés debido	0,00
 (x) Amortización del Préstamo Subordinado DI:	207.621,96
Amortización debida en la anterior Fecha de Pago	0,00
Amortización correspondiente a esta Fecha de Pago	207.621,96
Amortización pagada	207.621,96
Amortización debida	0,00
 (xi) Amortización del Préstamo Subordinado GI:	21.333,34
Amortización debida en la anterior Fecha de Pago	10.666,67
Amortización correspondiente a esta Fecha de Pago	10.666,67
Amortización pagada	21.333,34
Amortización debida	0,00
 (xii) Amortización del Préstamo Subordinado FR:	684.320,33
Amortización debida en la anterior Fecha de Pago	0,00
Amortización correspondiente a esta Fecha de Pago	684.320,33
Amortización pagada	684.320,33
Amortización debida	0,00
 (xiii) Margen de Intermediación Financiera:	0,00

(1) Reinvertido hasta el 20/03/2012

Información sobre Impagos y Fallidos

Impago de principal	
Trimestre anterior	2.207.454,43
Trimestre actual	1.489.474,22
Importe de Fallidos del Período	0,00

IMT/M BES EMPRESAS 1/PAGO/feb12

Destinatarios: Emsor; CNMV; AIAF.

**INTERMONEY TITULIZACIÓN S.G.F.T**

Plza. Pablo Ruiz Picasso 1. Torre Picasso, Pta 23, 28020 Madrid. Tfno 34 914326488



13/03/2012

IM BES EMPRESAS 1, FTA
Liquidación del Período: 20/02/2012 - 20/03/2012
Fecha de Pago: 20/03/2012

Concepto	Importe
<u>RECURSOS DISPONIBLES</u>	
I. Disposición del Fondo de Reserva:	0,00
II. Fondos recibidos del emisor (II.1 + II.2):	6.974.484,43
II.1 Principal cobrado de los Derechos de Crédito	5.946.232,22
Según calendario hasta 29/02/2012	5.528.558,78
Recuperación de Fallidos	0,00
Amortización Anticipada	417.673,44
II.2 Intereses cobrados de los Derechos de Crédito	1.028.252,21
III. Intereses de las cuentas de reinversión:	29.135,57
Intereses de la Cuenta de Tesorería	29.135,57
IV. Fondos Disponibles (I + II + III):	7.003.620,00
<u>PAGOS</u>	
(i) Gastos periódicos:	16.030,23
Gestora	7.356,74
Agente de Pagos	1.833,00
Comisión de Administración	3.713,49
Auditoría	0,00
Calificación	0,00
AIAF	0,00
Iberclear	177,00
Comisión Administrador Sustituto	2.950,00
Otros	0,00
(ii) Pago de intereses de los Bonos de la Serie A:	161.044,25
Intereses debidos en la Fecha de Pago anterior	0,00
Intereses devengados en esta Fecha de Pago	161.044,25
Interés pagado	161.044,25
Interés debido	0,00
Retenciones practicadas a los bonos (1)	-33.828,75
(iii) Retención de la Cantidad Disponible de Principales (Mínimo[a,b]):	5.946.227,20
a) Cantidad Teórica de Amortización	5.946.227,20
b) Recursos Disponibles menos los conceptos (i) al (ii)	6.826.545,52
Déficit de principales (a) - (iii)	0,00
<u>Distribución entre las distintas series de Bonos</u>	
Amortización de la Serie A	5.946.221,25
Resto por redondeo	5,95
(iv) Retención del importe suficiente para mantener el Nivel Inicial del Fondo de Reserva:	0,00
Nivel Inicial del Fondo de Reserva	24.250.000,00
Disposiciones	0,00
Dotaciones	0,00
Nivel del Fondo de Reserva	24.250.000,00

(v) Pago de intereses de los Bonos de la Serie B:	198.268,00
Intereses debidos en la Fecha de Pago anterior	0,00
Intereses devengados en esta Fecha de Pago	198.268,00
Interés pagado	198.268,00
Interés debido	0,00
Retenciones practicadas a los bonos (1)	-41.637,25
(vi) Retención de la Cantidad Disponible para la amortización de los Bonos Serie B	
(Mínimo[a,b]):	0,00
a) Cantidad Teórica de Amortización	0,00
b) Recursos Disponibles menos los conceptos (i) al (v)	682.056,27
Déficit de Principal (a) - (vi)	0,00
<u>Distribución de la Cantidad Disponible para Amortizar</u>	
Amortización de la Serie B	0,00
Resto por redondeo	0,00
(vii) Pago de intereses del Préstamo Subordinado DI:	Amortizado
(viii) Pago de intereses del Préstamo Subordinado GI:	555,68
Intereses debidos en la Fecha de Pago anterior	0,00
Intereses devengados en esta Fecha de Pago	555,68
Interés pagado	555,68
Interés debido	0,00
(ix) Pago de intereses del Préstamo Subordinado FR:	21.166,56
Intereses debidos en la Fecha de Pago anterior	0,00
Intereses devengados en esta Fecha de Pago	21.166,56
Interés pagado	21.166,56
Interés debido	0,00
(x) Amortización del Préstamo Subordinado DI:	Amortizado
(xi) Amortización del Préstamo Subordinado GI:	10.666,67
Amortización debida en la anterior Fecha de Pago	0,00
Amortización correspondiente a esta Fecha de Pago	10.666,67
Amortización pagada	10.666,67
Amortización debida	0,00
(xii) Amortización del Préstamo Subordinado FR:	649.667,36
Amortización debida en la anterior Fecha de Pago	0,00
Amortización correspondiente a esta Fecha de Pago	649.667,36
Amortización pagada	649.667,36
Amortización debida	0,00
(xiii) Margen de Intermediación Financiera:	0,00

(1) Reinvertido hasta el 20/04/2012

Información sobre Impagos y Fallidos

Impago de principal	
Trimestre anterior	1.489.474,22
Trimestre actual	1.893.326,54
Importe de Fallidos del Período	0,00

Destinatarios: Emisor; CNMV; AIAF.

IMT/M BES EMPRESAS 1/PAGO/ mar12



11/04/2012

IM BES EMPRESAS 1, FTA
Liquidación del Periodo: 20/03/2012 - 20/04/2012
Fecha de Pago: 20/04/2012

Concepto	Importe
<u>RECURSOS DISPONIBLES</u>	
I. Disposición del Fondo de Reserva:	0,00
II. Fondos recibidos del emisor (II.1 + II.2):	11.846.474,52
II.1 Principal cobrado de los Derechos de Crédito	10.599.301,79
Según calendario hasta 31/03/2012	5.055.795,61
Recuperación de Fallidos	0,00
Amortización Anticipada	5.543.506,18
II.2 Intereses cobrados de los Derechos de Crédito	1.247.172,73
III. Intereses de las cuentas de reinversión:	25.365,50
Intereses de la Cuenta de Tesorería	25.365,50
IV. Fondos Disponibles (I + II + III):	11.871.840,02
<u>PAGOS</u>	
(i) Gastos periódicos:	16.337,58
Gestora	7.459,19
Agente de Pagos	1.833,00
Comisión de Administración	3.918,39
Auditoría	0,00
Calificación	0,00
AIAF	0,00
Iberclear	177,00
Comisión Administrador Sustituto	2.950,00
Otros	0,00
(ii) Pago de intereses de los Bonos de la Serie A:	140.019,50
Intereses debidos en la Fecha de Pago anterior	0,00
Intereses devengados en esta Fecha de Pago	140.019,50
Interés pagado	140.019,50
Interés debido	0,00
Retenciones practicadas a los bonos (1)	-29.415,25
(iii) Retención de la Cantidad Disponible de Principales (Mínimo[a,b]):	10.599.307,74
a) Cantidad Teórica de Amortización	10.599.307,74
b) Recursos Disponibles menos los conceptos (i) al (ii)	11.715.482,94
Déficit de principales (a) - (iii)	0,00
<u>Distribución entre las distintas series de Bonos</u>	
Amortización de la Serie A	10.599.311,25
Resto por redondeo	-3,51
(iv) Retención del importe suficiente para mantener el Nivel Inicial del Fondo de Reserva:	0,00
Nivel Inicial del Fondo de Reserva	24.250.000,00
Disposiciones	0,00
Dotaciones	0,00
Nivel del Fondo de Reserva	24.250.000,00

(v) Pago de intereses de los Bonos de la Serie B:	180.638,25
Intereses debidos en la Fecha de Pago anterior	0,00
Intereses devengados en esta Fecha de Pago	180.638,25
Interés pagado	180.638,25
Interés debido	0,00
Retenciones practicadas a los bonos (1)	-37.927,00
(vi) Retención de la Cantidad Disponible para la amortización de los Bonos Serie B	
(Mínimo[a,b]):	0,00
a) Cantidad Teórica de Amortización	0,00
b) Recursos Disponibles menos los conceptos (i) al (v)	935.533,44
Déficit de Principal (a) - (vi)	0,00
<u>Distribución de la Cantidad Disponible para Amortizar</u>	
Amortización de la Serie B	0,00
Resto por redondeo	0,00
(vii) Pago de intereses del Préstamo Subordinado DI:	Amortizado
(viii) Pago de intereses del Préstamo Subordinado GI:	505,23
Intereses debidos en la Fecha de Pago anterior	0,00
Intereses devengados en esta Fecha de Pago	505,23
Interés pagado	505,23
Interés debido	0,00
(ix) Pago de intereses del Préstamo Subordinado FR:	20.151,08
Intereses debidos en la Fecha de Pago anterior	0,00
Intereses devengados en esta Fecha de Pago	20.151,08
Interés pagado	20.151,08
Interés debido	0,00
(x) Amortización del Préstamo Subordinado DI:	Amortizado
(xi) Amortización del Préstamo Subordinado GI:	10.666,67
Amortización debida en la anterior Fecha de Pago	0,00
Amortización correspondiente a esta Fecha de Pago	10.666,67
Amortización pagada	10.666,67
Amortización debida	0,00
(xii) Amortización del Préstamo Subordinado FR:	0,00
Amortización debida en la anterior Fecha de Pago	0,00
Amortización correspondiente a esta Fecha de Pago	0,00
Amortización pagada	0,00
Amortización debida	0,00
(xiii) Margen de Intermediación Financiera:	904.210,46

(1) Reinvertido hasta el 21/05/2012

Información sobre Impagos y Fallidos

Impago de principal	
Trimestre anterior	1.893.326,54
Trimestre actual	1.949.314,30
Importe de Fallidos del Periodo	0,00

Destinatarios: Emisor; CNMV; AIAF.

IMT/IM BES EMPRESAS 1/PAGO/ abr12



09/05/2012

IM BES EMPRESAS 1, FTA
Liquidación del Período: 20/04/2012 - 21/05/2012
Fecha de Pago: 21/05/2012

Concepto	Importe
<u>RECURSOS DISPONIBLES</u>	
I. Disposición del Fondo de Reserva:	0,00
II. Fondos recibidos del emisor (II.1 + II.2):	10.369.078,78
II.1 Principal cobrado de los Derechos de Crédito	9.194.730,93
Según calendario hasta 30/04/2012	4.792.075,83
Recuperación de Fallidos	0,00
Amortización Anticipada	4.402.655,10
II.2 Intereses cobrados de los Derechos de Crédito	1.174.347,85
III. Intereses de las cuentas de reinversión:	21.404,52
Intereses de la Cuenta de Tesorería	21.404,52
IV. Fondos Disponibles (I + II + III):	10.390.483,30
<u>PAGOS</u>	
(i) Gastos periódicos:	16.200,67
Gestora	7.413,56
Agente de Pagos	1.833,00
Comisión de Administración	3.827,11
Auditoría	0,00
Calificación	0,00
AIAF	0,00
Iberclear	177,00
Comisión Administrador Sustituto	2.950,00
Otros	0,00
(ii) Pago de intereses de los Bonos de la Serie A:	123.117,25
Intereses debidos en la Fecha de Pago anterior	0,00
Intereses devengados en esta Fecha de Pago	123.117,25
Interés pagado	123.117,25
Interés debido	0,00
Retenciones practicadas a los bonos (1)	-25.850,50
(iii) Retención de la Cantidad Disponible de Principales (Mínimo[a,b]):	9.194.727,42
a) Cantidad Teórica de Amortización	9.194.727,42
b) Recursos Disponibles menos los conceptos (i) al (ii)	10.251.165,38
Déficit de principales (a) - (iii)	0,00
<u>Distribución entre las distintas series de Bonos</u>	
Amortización de la Serie A	9.194.727,00
Resto por redondeo	0,42
(iv) Retención del importe suficiente para mantener el Nivel Inicial del Fondo de Reserva:	0,00
Nivel Inicial del Fondo de Reserva	24.250.000,00
Disposiciones	0,00
Dotaciones	0,00
Nivel del Fondo de Reserva	24.250.000,00

(v) Pago de intereses de los Bonos de la Serie B:	168.731,50
Intereses debidos en la Fecha de Pago anterior	0,00
Intereses devengados en esta Fecha de Pago	168.731,50
Interés pagado	168.731,50
Interés debido	0,00
Retenciones practicadas a los bonos (1)	-35.429,25
(vi) Retención de la Cantidad Disponible para la amortización de los Bonos Serie B	
(Mínimo[a,b]):	0,00
a) Cantidad Teórica de Amortización	0,00
b) Recursos Disponibles menos los conceptos (i) al (v)	887.706,88
Déficit de Principal (a) - (vi)	0,00
<u>Distribución de la Cantidad Disponible para Amortizar</u>	
Amortización de la Serie B	0,00
Resto por redondeo	0,00
(vii) Pago de intereses del Préstamo Subordinado DI:	Amortizado
(viii) Pago de intereses del Préstamo Subordinado GI:	467,05
Intereses debidos en la Fecha de Pago anterior	0,00
Intereses devengados en esta Fecha de Pago	467,05
Interés pagado	467,05
Interés debido	0,00
(ix) Pago de intereses del Préstamo Subordinado FR:	18.960,81
Intereses debidos en la Fecha de Pago anterior	0,00
Intereses devengados en esta Fecha de Pago	18.960,81
Interés pagado	18.960,81
Interés debido	0,00
(x) Amortización del Préstamo Subordinado DI:	Amortizado
(xi) Amortización del Préstamo Subordinado GI:	10.666,67
Amortización debida en la anterior Fecha de Pago	0,00
Amortización correspondiente a esta Fecha de Pago	10.666,67
Amortización pagada	10.666,67
Amortización debida	0,00
(xii) Amortización del Préstamo Subordinado FR:	0,00
Amortización debida en la anterior Fecha de Pago	0,00
Amortización correspondiente a esta Fecha de Pago	0,00
Amortización pagada	0,00
Amortización debida	0,00
(xiii) Margen de Intermediación Financiera:	857.612,35

(1) Reinvertido hasta el 20/08/2012

Información sobre Impagados y Fallidos

Impago de principal	
Trimestre anterior	1.949.314,30
Trimestre actual	1.928.498,86
Importe de Fallidos del Período	0,00

Destinatarios: Emisor; CNMV; AIAF.

IMT/IM BES EMPRESAS 1/PAGO/ may12



06/06/2012

IM BES EMPRESAS 1, FTA
Liquidación del Período: 21/05/2012 - 20/06/2012
Fecha de Pago: 20/06/2012

Concepto	Importe
<u>RECURSOS DISPONIBLES</u>	
I. Disposición del Fondo de Reserva:	0,00
II. Fondos recibidos del emisor (II.1 + II.2):	8.638.126,28
II.1 Principal cobrado de los Derechos de Crédito	7.486.547,02
Según calendario hasta 31/05/2012	4.898.601,45
Recuperación de Fallidos	0,00
Amortización Anticipada	2.587.945,57
II.2 Intereses cobrados de los Derechos de Crédito	1.151.579,26
III. Intereses de las cuentas de reinversión:	21.089,35
Intereses de la Cuenta de Tesorería	21.089,35
IV. Fondos Disponibles (I + II + III):	8.659.215,63
<u>PAGOS</u>	
(i) Gastos periódicos:	20.620,56
Gestora	7.313,52
Agente de Pagos	1.833,00
Comisión de Administración	3.627,04
Auditoría	4.720,00
Calificación	0,00
AIAF	0,00
Iberclear	177,00
Comisión Administrador Sustituto	2.950,00
Otros	0,00
(ii) Pago de intereses de los Bonos de la Serie A:	111.622,75
Intereses debidos en la Fecha de Pago anterior	0,00
Intereses devengados en esta Fecha de Pago	111.622,75
Interés pagado	111.622,75
Interés debido	0,00
Retenciones practicadas a los bonos (1)	-23.449,75
(iii) Retención de la Cantidad Disponible de Principales (Mínimo[a,b]):	7.486.547,44
a) Cantidad Teórica de Amortización	7.486.547,44
b) Recursos Disponibles menos los conceptos (i) al (ii)	8.526.972,32
Déficit de principales (a) - (iii)	0,00
<u>Distribución entre las distintas series de Bonos</u>	
Amortización de la Serie A	7.486.557,00
Resto por redondeo	-9,56
(iv) Retención del importe suficiente para mantener el Nivel Inicial del Fondo de Reserva:	0,00
Nivel Inicial del Fondo de Reserva	24.250.000,00
Disposiciones	0,00
Dotaciones	0,00
Nivel del Fondo de Reserva	24.250.000,00

(v) Pago de intereses de los Bonos de la Serie B:	160.656,25
Intereses debidos en la Fecha de Pago anterior	0,00
Intereses devengados en esta Fecha de Pago	160.656,25
Interés pagado	160.656,25
Interés debido	0,00
Retenciones practicadas a los bonos (1)	-33.731,75
(vi) Retención de la Cantidad Disponible para la amortización de los Bonos Serie B	
(Mínimo[a,b]):	0,00
a) Cantidad Teórica de Amortización	0,00
b) Recursos Disponibles menos los conceptos (i) al (v)	879.759,07
Déficit de Principal (a) - (vi)	0,00
<u>Distribución de la Cantidad Disponible para Amortizar</u>	
Amortización de la Serie B	0,00
Resto por redondeo	0,00
(vii) Pago de intereses del Préstamo Subordinado DI:	Amortizado
(viii) Pago de intereses del Préstamo Subordinado GI:	437,56
Intereses debidos en la Fecha de Pago anterior	0,00
Intereses devengados en esta Fecha de Pago	437,56
Interés pagado	437,56
Interés debido	0,00
(ix) Pago de Intereses del Préstamo Subordinado FR:	18.086,46
Intereses debidos en la Fecha de Pago anterior	0,00
Intereses devengados en esta Fecha de Pago	18.086,46
Interés pagado	18.086,46
Interés debido	0,00
(x) Amortización del Préstamo Subordinado DI:	Amortizado
(xi) Amortización del Préstamo Subordinado GI:	10.666,67
Amortización debida en la anterior Fecha de Pago	0,00
Amortización correspondiente a esta Fecha de Pago	10.666,67
Amortización pagada	10.666,67
Amortización debida	0,00
(xii) Amortización del Préstamo Subordinado FR:	0,00
Amortización debida en la anterior Fecha de Pago	0,00
Amortización correspondiente a esta Fecha de Pago	0,00
Amortización pagada	0,00
Amortización debida	0,00
(xiii) Comisión Variable:	850.568,38

(1) Reinvertido hasta el 20/07/2012

Información sobre Impagos y Fallidos

Impago de principal	
Trimestre anterior	1.928.498,86
Trimestre actual	2.253.667,08
Importe de Fallidos del Período	0,00

Destinatarios: Emisor; CNMV; AJAF.

IMT/AM BES EMPRESAS 1/PAGO/ jun12



04/07/2012

IM BES EMPRESAS 1, FTA

Liquidación del Período: 20/06/2012 - 20/07/2012

Fecha de Pago: 20/07/2012

<i>Concepto</i>	<i>Importe</i>
<u>RECURSOS DISPONIBLES</u>	
I. Disposición del Fondo de Reserva:	0,00
II. Fondos recibidos del emisor (II.1 + II.2):	10.203.387,06
II.1 Principal cobrado de los Derechos de Crédito	8.903.277,00
Según calendario hasta 30/06/2012	4.090.708,30
Recuperación de Fallidos	0,00
Amortización Anticipada	4.812.568,70
II.2 Intereses cobrados de los Derechos de Crédito	1.300.110,06
III. Intereses de las cuentas de reinversión:	18.639,15
Intereses de la Cuenta de Tesorería	18.639,15
IV. Fondos Disponibles (I + II + III):	10.222.028,21
<u>PAGOS</u>	
(i) Gastos periódicos:	15.892,82
Gestora	7.282,32
Agente de Pagos	1.833,00
Comisión de Administración	3.564,65
Auditoría	0,00
Calificación	0,00
AIAF	0,00
Iberclear	177,00
Comisión Administrador Sustituto	2.950,00
Otros	85,85
(ii) Pago de intereses de los Bonos de la Serie A:	105.123,75
Intereses debidos en la Fecha de Pago anterior	0,00
Intereses devengados en esta Fecha de Pago	105.123,75
Interés pagado	105.123,75
Interés debido	0,00
Retenciones practicadas a los bonos (1)	-22.067,50
(iii) Retención de la Cantidad Disponible de Principales (Mínimo[a,b]):	8.903.267,44
a) Cantidad Teórica de Amortización	8.903.267,44
b) Recursos Disponibles menos los conceptos (i) al (ii)	10.101.009,64
Déficit de principales (a) - (iii)	0,00
<u>Distribución entre las distintas series de Bonos</u>	
Amortización de la Serie A	8.903.266,25
Resto por redondeo	1,19
(iv) Retención del importe suficiente para mantener el Nivel Inicial del Fondo de Reserva:	0,00
Nivel Inicial del Fondo de Reserva	24.250.000,00
Disposiciones	0,00
Dotaciones	0,00
Nivel del Fondo de Reserva	24.250.000,00

(v) Pago de intereses de los Bonos de la Serie B:	157.819,00
Intereses debidos en la Fecha de Pago anterior	0,00
Intereses devengados en esta Fecha de Pago	157.819,00
Interés pagado	157.819,00
Interés debido	0,00
Retenciones practicadas a los bonos (1)	-33.149,75
(vi) Retención de la Cantidad Disponible para la amortización de los Bonos Serie B	
(Mínimo[a,b]):	0,00
a) Cantidad Teórica de Amortización	0,00
b) Recursos Disponibles menos los conceptos (i) al (v)	1.039.924,39
Déficit de Principal (a) - (vi)	0,00
<u>Distribución de la Cantidad Disponible para Amortizar</u>	
Amortización de la Serie B	0,00
Resto por redondeo	0,00
(vii) Pago de intereses del Préstamo Subordinado DI:	Amortizado
(viii) Pago de intereses del Préstamo Subordinado GI:	422,88
Intereses debidos en la Fecha de Pago anterior	0,00
Intereses devengados en esta Fecha de Pago	422,88
Interés pagado	422,88
Interés debido	0,00
(ix) Pago de intereses del Préstamo Subordinado FR:	17.803,54
Intereses debidos en la Fecha de Pago anterior	0,00
Intereses devengados en esta Fecha de Pago	17.803,54
Interés pagado	17.803,54
Interés debido	0,00
(x) Amortización del Préstamo Subordinado DI:	Amortizado
(xi) Amortización del Préstamo Subordinado GI:	10.666,67
Amortización debida en la anterior Fecha de Pago	0,00
Amortización correspondiente a esta Fecha de Pago	10.666,67
Amortización pagada	10.666,67
Amortización debida	0,00
(xii) Amortización del Préstamo Subordinado FR:	0,00
Amortización debida en la anterior Fecha de Pago	0,00
Amortización correspondiente a esta Fecha de Pago	0,00
Amortización pagada	0,00
Amortización debida	0,00
(xiii) Comisión Variable:	1.011.031,30

(1) Reinvertido hasta el 20/09/2012

Información sobre Impagos y Fallidos

Impago de principal	
Trimestre anterior	2.253.667,08
Trimestre actual	2.930.617,81
Importe de Fallidos del Periodo	0,00

IMT/IM BES EMPRESAS 1/PAGO/jul12

Destinatarios: Emisor, CNMV, AIAF.

f



07/08/2012

IM BES EMPRESAS 1, FTA
Liquidación del Período: 20/07/2012 - 20/08/2012
Fecha de Pago: 20/08/2012

Concepto	Importe
<u>RECURSOS DISPONIBLES</u>	
I. Disposición del Fondo de Reserva:	0,00
II. Fondos recibidos del emisor (II.1 + II.2):	10.824.341,52
II.1 Principal cobrado de los Derechos de Crédito	9.192.947,78
Según calendario hasta 31/07/2012	5.390.421,56
Recuperación de Fallidos	0,00
Amortización Anticipada	3.802.526,22
II.2 Intereses cobrados de los Derechos de Crédito	1.631.393,74
III. Intereses de las cuentas de reinversión:	20.495,71
Intereses de la Cuenta de Tesorería	20.495,71
IV. Fondos Disponibles (I + II + III):	10.844.837,23
<u>PAGOS</u>	
(i) Gastos periódicos:	15.870,20
Gestora	7.303,40
Agente de Pagos	1.833,00
Comisión de Administración	3.606,80
Auditoría	0,00
Calificación	0,00
AIAF	0,00
Iberclear	177,00
Comisión Administrador Sustituto	2.950,00
Otros	0,00
(ii) Pago de Intereses de los Bonos de la Serie A:	72.750,00
Intereses debidos en la Fecha de Pago anterior	0,00
Intereses devengados en esta Fecha de Pago	72.750,00
Interés pagado	72.750,00
Interés debido	0,00
Retenciones practicadas a los bonos (1)	-15.277,50
(iii) Retención de la Cantidad Disponible de Principales (Mínimo[a,b]):	9.222.404,98
a) Cantidad Teórica de Amortización	9.222.404,98
b) Recursos Disponibles menos los conceptos (i) al (ii)	10.756.217,03
Déficit de principales (a) - (iii)	0,00
<u>Distribución entre las distintas series de Bonos</u>	
Amortización de la Serie A	9.222.396,25
Resto por redondeo	8,73
(iv) Retención del importe suficiente para mantener el Nivel Inicial del Fondo de Reserva:	0,00
Nivel Inicial del Fondo de Reserva	24.250.000,00
Disposiciones	0,00
Dotaciones	0,00
Nivel del Fondo de Reserva	24.250.000,00

(v) Pago de intereses de los Bonos de la Serie B:	120.910,50
Intereses debidos en la Fecha de Pago anterior	0,00
Intereses devengados en esta Fecha de Pago	120.910,50
Interés pagado	120.910,50
Interés debido	0,00
Retenciones practicadas a los bonos (1)	-25.389,75
(vi) Retención de la Cantidad Disponible para la amortización de los Bonos Serie B	
(Mínimo[a,b]):	0,00
a) Cantidad Teórica de Amortización	0,00
b) Recursos Disponibles menos los conceptos (i) al (v)	1.412.910,28
Déficit de Principal (a) - (vi)	0,00
<u>Distribución de la Cantidad Disponible para Amortizar</u>	
Amortización de la Serie B	0,00
Resto por redondeo	0,00
(vii) Pago de intereses del Préstamo Subordinado DI:	Amortizado
(viii) Pago de intereses del Préstamo Subordinado GI:	330,55
Intereses debidos en la Fecha de Pago anterior	0,00
Intereses devengados en esta Fecha de Pago	330,55
Interés pagado	330,55
Interés debido	0,00
(ix) Pago de intereses del Préstamo Subordinado FR:	14.178,84
Intereses debidos en la Fecha de Pago anterior	0,00
Intereses devengados en esta Fecha de Pago	14.178,84
Interés pagado	14.178,84
Interés debido	0,00
(x) Amortización del Préstamo Subordinado DI:	Amortizado
(xi) Amortización del Préstamo Subordinado GI:	10.666,67
Amortización debida en la anterior Fecha de Pago	0,00
Amortización correspondiente a esta Fecha de Pago	10.666,67
Amortización pagada	10.666,67
Amortización debida	0,00
(xii) Amortización del Préstamo Subordinado FR:	0,00
Amortización debida en la anterior Fecha de Pago	0,00
Amortización correspondiente a esta Fecha de Pago	0,00
Amortización pagada	0,00
Amortización debida	0,00
(xiii) Comisión Variable:	1.387.734,22

(1) Reinvertido hasta el 20/09/2012

Información sobre Impagos y Fallidos

Impago de principal	
Trimestre anterior	2.930.617,81
Trimestre actual	2.986.734,34
Importe de Fallidos del Período	29.456,01

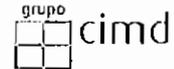
IMT/M BES EMPRESAS 1/PAGO/ ago12

Destinatarios: Emisor; CNMV; AIAF.



INTERMONEY TITULIZACIÓN S.G.F.T

Piza, Pablo Ruiz Picasso 1. Torre Picasso, Pita 23, 28020 Madrid. Tfno 34 914326488



07/09/2012

IM BES EMPRESAS 1, FTA
Liquidación del Período: 20/08/2012 - 20/09/2012
Fecha de Pago: 20/09/2012

Concepto	Importe
<u>RECURSOS DISPONIBLES</u>	
I. Disposición del Fondo de Reserva:	0,00
II. Fondos recibidos del emisor (II.1 + II.2):	7.326.632,58
II.1 Principal cobrado de los Derechos de Crédito	6.497.115,19
Según calendario hasta 31/08/2012	3.429.024,96
Recuperación de Fallidos	0,00
Amortización Anticipada	3.068.090,23
II.2 Intereses cobrados de los Derechos de Crédito	829.517,39
III. Intereses de las cuentas de reinversión:	13.622,23
Intereses de la Cuenta de Tesorería	13.622,23
IV. Otros:	110.578,53
IV.1 Importe sobrante del Préstamo Subordinado GI	110.578,53
V. Fondos Disponibles (I + II + III + IV):	7.450.833,34
<u>PAGOS</u>	
(i) Gastos periódicos:	15.832,53
Gestora	7.263,82
Agente de Pagos	1.833,00
Comisión de Administración	3.527,39
Auditoría	0,00
Calificación	0,00
AIAF	0,00
Iberclear	177,00
Comisión Administrador Sustituto	3.025,00
Otros	6,32
(ii) Pago de intereses de los Bonos de la Serie A:	62.322,50
Intereses debidos en la Fecha de Pago anterior	0,00
Intereses devengados en esta Fecha de Pago	62.322,50
Interés pagado	62.322,50
Interés debido	0,00
Retenciones practicadas a los bonos (1)	-13.095,00
(iii) Retención de la Cantidad Disponible de Principales (Mínimo[a,b]):	7.372.678,31
a) Cantidad Teórica de Amortización	9.827.500,52
b) Recursos Disponibles menos los conceptos (i) al (ii)	7.372.678,31
Déficit de principales (a) - (iii)	2.454.822,21
<u>Distribución entre las distintas series de Bonos</u>	
Amortización de la Serie A	7.372.654,75
Resto por redondeo	23,56
(iv) Retención del importe suficiente para mantener el Nivel Inicial del Fondo de Reserva:	0,00
Nivel Inicial del Fondo de Reserva	24.250.000,00
Disposiciones	0,00
Dotaciones	0,00
Nivel del Fondo de Reserva	24.250.000,00

(v) Pago de intereses de los Bonos de la Serie B:	0,00
Intereses debidos en la Fecha de Pago anterior	0,00
Intereses devengados en esta Fecha de Pago	111.307,50
Interés pagado	0,00
Interés debido	111.307,50
Retenciones practicadas a los bonos (1)	0,00
(vi) Retención de la Cantidad Disponible para la amortización de los Bonos Serie B	
(Mínimo[a,b]):	0,00
a) Cantidad Teórica de Amortización	0,00
b) Recursos Disponibles menos los conceptos (i) al (v)	0,00
Déficit de Principal (a) - (vi)	0,00
<u>Distribución de la Cantidad Disponible para Amortizar</u>	
Amortización de la Serie B	0,00
Resto por redondeo	0,00
(vii) Pago de intereses del Préstamo Subordinado DI:	Amortizado
(viii) Pago de intereses del Préstamo Subordinado GI:	0,00
Intereses debidos en la Fecha de Pago anterior	0,00
Intereses devengados en esta Fecha de Pago	302,34
Interés pagado	0,00
Interés debido	302,34
(ix) Pago de intereses del Préstamo Subordinado FR:	0,00
Intereses debidos en la Fecha de Pago anterior	0,00
Intereses devengados en esta Fecha de Pago	13.218,27
Interés pagado	0,00
Interés debido	13.218,27
(x) Amortización del Préstamo Subordinado DI:	Amortizado
(xi) Amortización del Préstamo Subordinado GI:	0,00
Amortización debida en la anterior Fecha de Pago	0,00
Amortización correspondiente a esta Fecha de Pago	10.666,67
Amortización pagada	0,00
Amortización debida	10.666,67
(xii) Amortización del Préstamo Subordinado FR:	0,00
Amortización debida en la anterior Fecha de Pago	0,00
Amortización correspondiente a esta Fecha de Pago	0,00
Amortización pagada	0,00
Amortización debida	0,00
(xiii) Comisión Variable:	0,00

(1) Reinvertido hasta el 22/10/2012

Información sobre Impagos y Fallidos

Impago de principal	
Trimestre anterior	2.986.734,34
Trimestre actual	2.947.451,65
Importe de Fallidos del Periodo	3.330.376,60

Destinatarios: Emisor; CNMV; AIAF.

IMT/IM BES EMPRESAS 1/PAGO/ sep12



08/10/2012

IM BES EMPRESAS 1, FTA
Liquidación del Período: 20/09/2012 - 22/10/2012
Fecha de Pago: 22/10/2012

Concepto	Importe
<u>RECURSOS DISPONIBLES</u>	
I. Disposición del Fondo de Reserva (I.1 + I.2):	23,56
I.1 Disposición del Fondo de Reserva	0,00
I.2 Resto por redondeo en la amortización a bonos depositado en la Cuenta de Tesorería en la Fecha de Pago anterior	23,56
II. Fondos recibidos del emisor (II.1 + II.2):	7.132.782,12
II.1 Principal cobrado de los Derechos de Crédito	6.080.943,01
Según calendario hasta 30/09/2012	4.142.840,72
Recuperación de Fallidos	0,00
Amortización Anticipada	1.938.102,29
II.2 Intereses cobrados de los Derechos de Crédito	1.051.839,11
III. Intereses de las cuentas de reinversión:	11.090,16
Intereses de la Cuenta de Tesorería	11.090,16
IV. Fondos Disponibles (I + II + III):	7.143.695,84
<u>PAGOS</u>	
(i) Gastos periódicos:	15.885,16
Gestora	7.291,84
Agente de Pagos	1.833,00
Comisión de Administración	3.553,82
Auditoría	0,00
Calificación	0,00
AIAF	0,00
Iberclear	181,50
Comisión Administrador Sustituto	3.025,00
Otros	0,00
(ii) Pago de intereses de los Bonos de la Serie A:	59.509,50
Intereses debidos en la Fecha de Pago anterior	0,00
Intereses devengados en esta Fecha de Pago	59.509,50
Interés pagado	59.509,50
Interés debido	0,00
Retenciones practicadas a los bonos (1)	-12.488,75
(iii) Retención de la Cantidad Disponible de Principales (Mínimo[a,b]):	7.068.501,18
a) Cantidad Teórica de Amortización	8.535.788,78
b) Recursos Disponibles menos los conceptos (i) al (ii)	7.068.501,18
Déficit de principales (a) - (iii)	1.467.287,60
<u>Distribución entre las distintas series de Bonos</u>	
Amortización de la Serie A	7.068.487,00
Resto por redondeo	14,18
(iv) Retención del importe suficiente para mantener el Nivel Inicial del Fondo de Reserva:	0,00
Nivel Inicial del Fondo de Reserva	24.250.000,00
Disposiciones	0,00
Dotaciones	0,00
Nivel del Fondo de Reserva	24.250.000,00

(v) Pago de intereses de los Bonos de la Serie B:	0,00
Intereses debidos en la Fecha de Pago anterior	111.307,50
Intereses devengados en esta Fecha de Pago	111.865,25
Interés pagado	0,00
Interés debido	223.172,75
Retenciones practicadas a los bonos (1)	0,00
(vi) Retención de la Cantidad Disponible para la amortización de los Bonos Serie B (Mínimo[a,b]):	0,00
a) Cantidad Teórica de Amortización	0,00
b) Recursos Disponibles menos los conceptos (i) al (v)	0,00
Déficit de Principal (a) - (vi)	0,00
<u>Distribución de la Cantidad Disponible para Amortizar</u>	
Amortización de la Serie B	0,00
Resto por redondeo	0,00
(vii) Pago de intereses del Préstamo Subordinado DI:	Amortizado
(viii) Pago de intereses del Préstamo Subordinado GI:	0,00
Intereses debidos en la Fecha de Pago anterior	302,34
Intereses devengados en esta Fecha de Pago	305,19
Interés pagado	0,00
Interés debido	607,53
(ix) Pago de Intereses del Préstamo Subordinado FR:	0,00
Intereses debidos en la Fecha de Pago anterior	13.218,27
Intereses devengados en esta Fecha de Pago	13.342,89
Interés pagado	0,00
Interés debido	26.561,16
(x) Amortización del Préstamo Subordinado DI:	Amortizado
(xi) Amortización del Préstamo Subordinado GI:	0,00
Amortización debida en la anterior Fecha de Pago	10.666,67
Amortización correspondiente a esta Fecha de Pago	10.666,67
Amortización pagada	0,00
Amortización debida	21.333,34
(xii) Amortización del Préstamo Subordinado FR:	0,00
Amortización debida en la anterior Fecha de Pago	0,00
Amortización correspondiente a esta Fecha de Pago	0,00
Amortización pagada	0,00
Amortización debida	0,00
(xiii) Comisión Variable:	0,00

(1) Reinvertido hasta el 20/11/2012

Información sobre Impagos y Fallidos

Impago de principal	
Mes anterior	2.947.451,65
Mes actual	4.381.532,40
Importe de Fallidos del Período	0,00

IMT/IM BES EMPRESAS 1/PAGO/ oct12

Destinatarios: Emisor; CNMV; AIAF.



05/11/2012

IM BES EMPRESAS 1, FTA

Liquidación del Período: 22/10/2012 - 20/11/2012

Fecha de Pago: 20/11/2012

Concepto	Importe
<u>RECURSOS DISPONIBLES</u>	
I. Disposición del Fondo de Reserva (I.1 + I.2):	14,18
I.1 Disposición del Fondo de Reserva	0,00
I.2 Resto por redondeo en la amortización a bonos depositado en la Cuenta de Tesorería en la Fecha de Pago anterior	14,18
II. Fondos recibidos del emisor (II.1 + II.2):	14.783.306,01
II.1 Principal cobrado de los Derechos de Crédito	13.468.502,70
Según calendario hasta 31/10/2012	4.278.385,83
Recuperación de Fallidos	0,00
Amortización Anticipada	9.190.116,87
II.2 Intereses cobrados de los Derechos de Crédito	1.294.803,31
III. Intereses de las cuentas de reinversión:	14.676,18
Intereses de la Cuenta de Tesorería	4.973,16
Intereses de la Cuenta de Reinversión	9.703,02
IV. Fondos Disponibles (I + II + III):	14.777.996,37
<u>PAGOS</u>	
(i) Gastos periódicos:	15.310,52
Gestora	7.099,36
Agente de Pagos	1.833,00
Comisión de Administración	3.171,66
Auditoría	0,00
Calificación	0,00
AIAF	0,00
Iberclear	181,50
Comisión Administrador Sustituto	3.025,00
Otros	0,00
(ii) Pago de intereses de los Bonos de la Serie A:	50.440,00
Intereses debidos en la Fecha de Pago anterior	0,00
Intereses devengados en esta Fecha de Pago	50.440,00
Interés pagado	50.440,00
Interés debido	0,00
Retenciones practicadas a los bonos (1)	-10.597,25
(iii) Retención de la Cantidad Disponible de Principales (Mínimo[a,b]):	14.712.245,85
a) Cantidad Teórica de Amortización	15.069.307,55
b) Recursos Disponibles menos los conceptos (i) al (ii)	14.712.245,85
Déficit de principales (a) - (iii)	357.061,70
<u>Distribución entre las distintas series de Bonos</u>	
Amortización de la Serie A	14.712.232,50
Resto por redondeo	13,35
(iv) Retención del importe suficiente para mantener el Nivel Inicial del Fondo de Reserva:	0,00
Nivel Inicial del Fondo de Reserva	24.250.000,00
Disposiciones	0,00
Dotaciones	0,00
Nivel del Fondo de Reserva	24.250.000,00

(v) Pago de intereses de los Bonos de la Serie B:	0,00
Intereses debidos en la Fecha de Pago anterior	223.172,75
Intereses devengados en esta Fecha de Pago	99.619,00
Interés pagado	0,00
Interés debido	322.791,75
Retenciones practicadas a los bonos (1)	0,00
(vi) Retención de la Cantidad Disponible para la amortización de los Bonos Serie B	
(Mínimo[a,b]):	0,00
a) Cantidad Teórica de Amortización	0,00
b) Recursos Disponibles menos los conceptos (i) al (v)	0,00
Déficit de Principal (a) - (vi)	0,00
<u>Distribución de la Cantidad Disponible para Amortizar</u>	
Amortización de la Serie B	0,00
Resto por redondeo	0,00
(vii) Pago de intereses del Préstamo Subordinado DI:	Amortizado
(viii) Pago de intereses del Préstamo Subordinado GI:	0,00
Intereses debidos en la Fecha de Pago anterior	607,53
Intereses devengados en esta Fecha de Pago	272,56
Interés pagado	0,00
Interés debido	880,09
(ix) Pago de intereses del Préstamo Subordinado FR:	0,00
Intereses debidos en la Fecha de Pago anterior	26.561,16
Intereses devengados en esta Fecha de Pago	11.916,18
Interés pagado	0,00
Interés debido	38.477,34
(x) Amortización del Préstamo Subordinado DI:	Amortizado
(xi) Amortización del Préstamo Subordinado GI:	0,00
Amortización debida en la anterior Fecha de Pago	21.333,34
Amortización correspondiente a esta Fecha de Pago	10.666,67
Amortización pagada	0,00
Amortización debida	32.000,01
(xii) Amortización del Préstamo Subordinado FR:	0,00
Amortización debida en la anterior Fecha de Pago	0,00
Amortización correspondiente a esta Fecha de Pago	0,00
Amortización pagada	0,00
Amortización debida	0,00
(xiii) Comisión Variable:	0,00

(1) Reinvertido hasta el 20/12/2012

Información sobre Impagados y Fallidos

Impago de principal	
Mes anterior	4.381.532,40
Mes actual	4.259.297,31
Importe de Fallidos del Período	133.503,07

Destinatarios: Emisor; CNMV; AIAF.

IMT/M BES EMPRESAS 1/PAGO/ nov12



INTERMONEY TITULIZACIÓN S.G.F.T

Piza. Pablo Ruiz Picasso 1. Torre Picasso, Pta 23, 28020 Madrid. Tfno 34 914326488



05/12/2012

IM BES EMPRESAS 1, FTA Liquidación del Periodo: 20/11/2012 - 20/12/2012 Fecha de Pago: 20/12/2012

Concepto	Importe
<u>RECURSOS DISPONIBLES</u>	
I. Disposición del Fondo de Reserva (I.1 + I.2):	13,35
I.1 Disposición del Fondo de Reserva	0,00
I.2 Resto por redondeo en la amortización a bonos depositado en la Cuenta de Tesorería en la Fecha de Pago anterior	13,35
II. Fondos recibidos del emisor (II.1 + II.2):	8.255.018,80
II.1 Principal cobrado de los Derechos de Crédito	7.365.038,66
Según calendario hasta 30/11/2012	7.071.060,22
Recuperación de Fallidos	0,00
Amortización Anticipada	293.978,44
II.2 Intereses cobrados de los Derechos de Crédito	889.980,14
III. Intereses de las cuentas de reinversión:	17.253,89
Intereses de la Cuenta de Tesorería	674,54
Intereses de la Cuenta Banco de España	16.579,35
IV. Fondos Disponibles (I + II + III):	8.272.286,04
<u>PAGOS</u>	
(i) Gastos periódicos:	15.234,58
Gestora	7.098,40
Agente de Pagos	1.833,00
Comisión de Administración	3.167,68
Auditoría	0,00
Calificación	0,00
AIAF	0,00
Iberclear	181,50
Comisión Administrador Sustituto	2.950,00
Otros	4,00
(ii) Pago de intereses de los Bonos de la Serie A:	46.923,75
Intereses debidos en la Fecha de Pago anterior	0,00
Intereses devengados en esta Fecha de Pago	46.923,75
Interés pagado	46.923,75
Interés debido	0,00
Retenciones practicadas a los bonos (1)	-9.845,50
(iii) Retención de la Cantidad Disponible de Principales (Mínimo[a,b]):	8.210.127,71
a) Cantidad Teórica de Amortización	8.295.901,03
b) Recursos Disponibles menos los conceptos (i) al (ii)	8.210.127,71
Déficit de principales (a) - (iii)	85.773,32
<u>Distribución entre las distintas series de Bonos</u>	
Amortización de la Serie A	8.210.104,25
Resto por redondeo	23,46
(iv) Retención del importe suficiente para mantener el Nivel Inicial del Fondo de Reserva:	0,00
Nivel Inicial del Fondo de Reserva	24.250.000,00
Disposiciones	0,00
Dotaciones	0,00
Nivel del Fondo de Reserva	24.250.000,00

(v) Pago de intereses de los Bonos de la Serie B:	0,00
Intereses debidos en la Fecha de Pago anterior	322.791,75
Intereses devengados en esta Fecha de Pago	102.650,25
Interés pagado	0,00
Interés debido	425.442,00
Retenciones practicadas a los bonos (1)	0,00
(vi) Retención de la Cantidad Disponible para la amortización de los Bonos Serie B	
(Mínimo[a,b]):	0,00
a) Cantidad Teórica de Amortización	0,00
b) Recursos Disponibles menos los conceptos (i) al (v)	0,00
Déficit de Principal (a) - (vi)	0,00
<u>Distribución de la Cantidad Disponible para Amortizar</u>	
Amortización de la Serie B	0,00
Resto por redondeo	0,00
(vii) Pago de intereses del Préstamo Subordinado DI:	Amortizado
(viii) Pago de intereses del Préstamo Subordinado GI:	0,00
Intereses debidos en la Fecha de Pago anterior	880,09
Intereses devengados en esta Fecha de Pago	281,03
Interés pagado	0,00
Interés debido	1.161,12
(ix) Pago de intereses del Préstamo Subordinado FR:	0,00
Intereses debidos en la Fecha de Pago anterior	38.477,34
Intereses devengados en esta Fecha de Pago	12.286,67
Interés pagado	0,00
Interés debido	50.764,01
(x) Amortización del Préstamo Subordinado DI:	Amortizado
(xi) Amortización del Préstamo Subordinado GI:	0,00
Amortización debida en la anterior Fecha de Pago	32.000,01
Amortización correspondiente a esta Fecha de Pago	10.666,67
Amortización pagada	0,00
Amortización debida	42.666,68
(xii) Amortización del Préstamo Subordinado FR:	0,00
Amortización debida en la anterior Fecha de Pago	0,00
Amortización correspondiente a esta Fecha de Pago	0,00
Amortización pagada	0,00
Amortización debida	0,00
(xiii) Comisión Variable:	0,00

(1) Reinvertido hasta el 21/01/2013

Información sobre Impagos y Fallidos

Impago de principal	
Mes anterior	4.259.297,31
Mes actual	3.819.740,64
Importe de Fallidos del Período	573.787,32

IMT/IM BES EMPRESAS 1/PAGO/ dic12

Destinatarios: Emisor; CNMV; AIAF.