

**IM BES EMPRESAS 1, FTA****Información correspondiente al período: 23/11/2011 - 20/01/2012****I. DATOS GENERALES SOBRE EL FONDO**

Fecha de Constitución del Fondo	16/11/2011
Fecha de Desembolso de los Bonos	23/11/2011
Sociedad Gestora	InterMoney Titulización, SGFT, S.A.
Cedente de los Derechos de Crédito	Banco Espirito Santo
Agente Financiero	Banco Santander
Negociación Mercado	Mercado AIAF
Agencia de Calificación	Moody's Investors Service
Calificación Actual	Bonos A Aaa (sf) Bonos B Caa2 (sf)

II. VALORES EMITIDOS POR EL FONDO

Serie A	
Código ISIN	ES0347430003
Nominal en circulación total (inicial)	242.500.000,00 €
Nominal en circulación total (actual)	228.723.356,75 €
Nominal en circulación unitario (inicial)	100.000,00 €
Nominal en circulación unitario (actual)	94.318,91 €
Serie B	
Código ISIN	ES0347430011
Nominal en circulación total (inicial)	242.500.000,00 €
Nominal en circulación total (actual)	242.500.000,00 €
Nominal en circulación unitario (inicial)	100.000,00 €
Nominal en circulación unitario (actual)	100.000,00 €

III. INFORMACIÓN INCLUIDA

Liquidación correspondiente al período: 23/11/2011 - 20/01/2012

Anuncio del Pago de los Bonos: 20/01/2012

Flujos de Caja del período: 23/11/2011 - 20/01/2012



13/01/2012

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

Concepto	Importe
<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 Según calendario hasta 31/12/2011	13.776.650,40 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:	629.408,75
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

Destinatarios: Emisor; CNMV; AIAF.

IMT/IM BES EMPRESAS 1/PAGO/ ene12



IM BES EMPRESAS 1, FTA
ANUNCIO DE PAGO
FECHA DE PAGO: 20/01/2012

	Serie A		Serie B	
Cod. ISIN	ES0347430003		ES0347430011	
Periodo de Devengo	23/11/2011	20/01/2012	23/11/2011	20/01/2012
Tipo de Referencia Vigente	1,311%		1,311%	
Margen	0,300%		0,400%	
Cupón vigente	1,611%		1,711%	
	TOTAL	POR BONO	TOTAL	POR BONO
Saldo Inicial	242.500.000,00	100.000,00	242.500.000,00	100.000,00
Saldo Inicial Antes del Pago	242.500.000,00	100.000,00	242.500.000,00	100.000,00
Pago de Principal	13.776.643,25	5.681,09	0,00	0,00
Saldo Final después del Pago	228.723.356,75	94.318,91	242.500.000,00	100.000,00
% Pendiente de vencimiento actual	94,32%	94,32%	100,00%	100,00%
Interés Bruto Debido en la anterior Fecha de Pago	0,00	0,00	0,00	0,00
Interés Bruto Devengado	629.408,75	259,55	668.475,50	275,66
Interés Bruto Pagado	629.408,75	259,55	668.475,50	275,66
Interés Bruto Debido	0,00	0,00	0,00	0,00
Retención (21%)	132.186,75	54,51	140.383,25	57,89
Interés Neto	497.222,00	205,04	528.092,25	217,77



13/01/2012

IM BES EMPRESAS 1, FTA
Flujos de Caja del Período: 23/11/2011 - 20/01/2012

Concepto	Importe	
	<u>Ingresos</u>	<u>Pagos</u>
<u>I. Principal</u>	<u>13.776.650,40</u>	<u>15.569.021,29</u>
Amortización de los Derechos de Crédito	13.776.650,40	
Amortización Bonos de Titulización		13.776.643,25
Amortización Préstamos Subordinados		1.792.378,04
<u>II. Intereses</u>	<u>3.190.683,37</u>	<u>1.370.707,57</u>
Intereses cobrados de los Derechos de Crédito	1.141.845,70	
Intereses de la Cuenta de Tesorería	48.837,67	
Desembolso Préstamo Subordinado para Intereses Primer Período	2.000.000,00	
Intereses pagados a los Bonos de Titulización		1.297.884,25
Intereses de Préstamos Subordinados		72.823,32
<u>III. Gastos Periódicos</u>	<u>0,00</u>	<u>27.604,92</u>
Gestora		16.295,14
Agente de Pagos		3.495,89
Comisión de Administración		7.813,89
Auditoría		0,00
Calificación		0,00
Iberclear		0,00
AIAF		0,00
Otros		0,00
Margen de Intermediación		0,00
TOTAL INGRESOS/ PAGOS	16.967.333,77	16.967.333,78
Saldo Inicial de la Cuenta de Tesorería a 23/11/2011	24.250.000,01	
Recursos depositados para la próxima Fecha de Pago:		
Fondo de Reserva		24.250.000,00
TOTAL	41.217.333,78	41.217.333,78
Retenciones Practicadas el 20/01/2012	272.570,00	
A Inversiones Temporales hasta el 20/02/2012		272.570,00

IMT/IM BES EMPRESAS 1/Flujos Caja/ ene12

Destinatarios: CNMV; AIAF.