

IM GBP EMPRESAS 1, FTA

Información correspondiente al periodo: 22/12/2014 - 23/03/2015

I. DATOS GENERALES SOBRE EL FONDO

| | |
|----------------------------------|---------------------------------------|
| Fecha de Constitución del Fondo | 18/09/2006 |
| Fecha de Desembolso de los Bonos | 21/09/2006 |
| Agente Financiero | BNP Paribas Securities Services, S.E. |
| Negociación Mercado | Mercado AIAF de Renta Fija |

| Calificación Actual (*) | Moody's | Fitch | S&P | DBRS |
|-------------------------------------|-----------|-----------|---------|------|
| Bonos A1 (Completamente Amortizado) | | | | |
| Bonos A2 | Aa2 (sf) | AA + (sf) | AA (sf) | |
| Bonos B | Aa2 (sf) | AA + (sf) | A+(sf) | |
| Bonos C | Aa2 (sf) | AA + (sf) | A(sf) | |
| Bonos D | Baa1 (sf) | BB | BB+(sf) | |
| Bonos E | C | CC | D | |

II. VALORES EMITIDOS POR EL FONDO

| | | | |
|-------------------------------------------|------------------|-------------------------------------------|--------------------|
| Serie A1 (Completamente Amortizado) | | Serie A2 | |
| Código ISIN | ES0347843007 | Código ISIN | ES0347843015 |
| Nominal en circulación total (inicial) | 553.500.000,00 € | Nominal en circulación total (inicial) | 1.135.800.000,00 € |
| Nominal en circulación total (actual) | 0,00 € | Nominal en circulación total (actual) | 39.633.627,42 € |
| Nominal en circulación unitario (inicial) | 100.000,00 € | Nominal en circulación unitario (inicial) | 100.000,00 € |
| Nominal en circulación unitario (actual) | 0,00 € | Nominal en circulación unitario (actual) | 3.489,49 € |
| Serie B | | Serie C | |
| Código ISIN | ES0347843023 | Código ISIN | ES0347843031 |
| Nominal en circulación total (inicial) | 28.800.000,00 € | Nominal en circulación total (inicial) | 27.000.000,00 € |
| Nominal en circulación total (actual) | 28.800.000,00 € | Nominal en circulación total (actual) | 27.000.000,00 € |
| Nominal en circulación unitario (inicial) | 100.000,00 € | Nominal en circulación unitario (inicial) | 100.000,00 € |
| Nominal en circulación unitario (actual) | 100.000,00 € | Nominal en circulación unitario (actual) | 100.000,00 € |
| Serie D | | Serie E | |
| Código ISIN | ES0347843049 | Código ISIN | ES0347843056 |
| Nominal en circulación total (inicial) | 54.900.000,00 € | Nominal en circulación total (inicial) | 32.400.000,00 € |
| Nominal en circulación total (actual) | 54.900.000,00 € | Nominal en circulación total (actual) | 30.060.195,12 € |
| Nominal en circulación unitario (inicial) | 100.000,00 € | Nominal en circulación unitario (inicial) | 100.000,00 € |
| Nominal en circulación unitario (actual) | 100.000,00 € | Nominal en circulación unitario (actual) | 92.778,38 € |

III. INFORMACIÓN INCLUIDA

Liquidación correspondiente al periodo: 22/12/2014 - 23/03/2015

Anuncio del Pago de los Bonos: 23/03/2015

Flujos de Caja del periodo: 22/12/2014 - 23/03/2015

(*) Calificación correspondiente a la fecha 13/03/2015. La calificación actualizada de los Bonos se puede consultar en nuestra página web www.imtitulizacion.com.



IM GBP EMPRESAS 1, FTA

Liquidación del Periodo: 22/12/2014 - 23/03/2015

Fecha de Pago: 23/03/2015

| Aplicación de Fondos (Ref. 3.4.6.3 del Módulo Adicional) | Aplicado | Devengado en esta Fecha de Pago | Debido en la Fecha de Pago anterior | Debido tras esta Fecha de Pago |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------|
| Recursos Disponibles (I+II+III+IV+V+VI): | 66.115.978,61 | | | |
| I. Situación Inicial: | 45.000.000,00 | | | |
| II. Fondos recibidos del cedente: | 20.944.525,02 | | | |
| a) Principal regular | 6.893.050,85 | | | |
| b) Recuperación de Fallidos | 3.520.953,52 | | | |
| c) Intereses ordinarios | 1.656.945,74 | | | |
| d) Intereses de demora | 0,00 | | | |
| e) Amortización Anticipada | 8.873.574,91 | | | |
| III. Otros: | 0,00 | | | |
| IV. Intereses de las Cuentas: | 164,22 | | | |
| V. Cobro de la Liquidación del Swap: | 0,00 | | | |
| VI. Disposición de la Línea de Liquidez: | 171.289,37 | | | |
| (i) Gastos periódicos: | 77.414,67 | 77.414,67 | 0,00 | 0,00 |
| (ii) Pago de intereses de la Línea de Liquidez: | 43,06 | 43,06 | 0,00 | 0,00 |
| (iii) Reembolso de los importes dispuestos con cargo a la Línea de Liquidez: | 215.636,47 | 215.636,47 | 0,00 | 0,00 |
| (iv) Pago de la cantidad neta a pagar del Contrato de Permuta Financiera, y solamente en caso de resolución del contrato por circunstancias imputables al Fondo, la cantidad que corresponda al pago liquidativo : | 207.410,59 | 207.410,59 | 0,00 | 0,00 |
| (v) Pago de intereses de los Bonos de la Serie A1 y A2: | | | | |
| Pago de intereses de las Series A1 (Completamente Amortizada) : | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Pago de intereses de las Series A2: | 30.666,60 | 30.666,60 | 0,00 | 0,00 |
| (vi) Pago de intereses de la Serie B si no concurren las circunstancias que determinan su posposición al número (x) del Orden de Pagos : | 18.855,36 | 18.855,36 | 0,00 | 0,00 |
| (vii) Pago de intereses de la Serie C si no concurren las circunstancias que determinan su posposición al número (xi) del Orden de Prelación de Pagos : | 25.866,00 | 25.866,00 | 0,00 | 0,00 |
| (viii) Pago de intereses de la Serie D si no concurren las circunstancias que determinan su posposición al número (xii) del Orden de Prelación de Pagos : | 87.291,00 | 87.291,00 | 0,00 | 0,00 |
| (ix) Retención de la Cantidad Disponible para amortización : | | | | |
| Amortización de los Bonos A1 (Completamente Amortizada) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Amortización de los Bonos A2 | 18.469.698,12 | 18.469.698,12 | 0,00 | 0,00 |
| Amortización de los Bonos B | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Amortización de los Bonos C | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Amortización de los Bonos D | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (x) Pago de intereses de los Bonos de la Serie B, si concurren las circunstancias que determinan su posposición a este número del Orden de Prelación de Pagos : | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (xi) Pago de intereses de los Bonos de la Serie C, si concurren las circunstancias que determinan su posposición a este número del Orden de Prelación de Pagos : | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (xii) Pago de intereses de los Bonos de la Serie D, si concurren las circunstancias que determinan su posposición a este número del Orden de Prelación de Pagos : | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (xiii) Dotación del Fondo de Reserva hasta que alcance su Nivel Mínimo : | 45.000.000,00 | 45.000.000,00 | - | 0,00 |
| (xiv) Pago intereses de la Serie E (*): | 302.347,08 | 302.347,08 | 0,00 | 0,00 |
| (xv) Amortización Bonos de la serie E : | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (xvi) Pago de la cantidad a pagar por resolución de la Permuta Financiera de Intereses excepto en los supuestos contemplados en el lugar (iv) anterior : | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (xvii) Pago de intereses del Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales (*): | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (xviii) Amortización del Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales : | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (xix) Pago de la Comisión Variable: | 1.680.749,66 | 1.680.749,66 | 0,00 | 0,00 |
| Total | 66.115.978,61 | 66.115.978,61 | 0,00 | 0,00 |

(*) De acuerdo con lo establecido en el Folleto de Emisión, el pago de los intereses del Bono E así como la amortización del Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales no comenzarán hasta que no se haya dotado completamente el Fondo de Reserva.

| Detalle del cálculo de la amortización de los Bonos | |
|------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|
| Cantidad Disponible para Amortización (Mínimo entre 1 y 2 siguientes) | 18.469.668,22 |
| 1. Cantidad Teórica de Amortización (Diferencia entre A y B siguientes): | 18.469.668,22 |
| A) Saldo Nominal Pendiente de los Bonos en Fecha de Pago anterior. | 168.803.325,54 |
| B) Saldo no vencido de los préstamos no fallidos | 150.333.657,32 |
| 2. Recursos Disponibles menos los conceptos (i) a (viii) del orden de prelación de pagos | 65.452.794,86 |
| Cantidad Aplicada | 18.469.698,12 |
| Resto por redondeo | -29,90 |
| Déficit de Principal | 0,00 |

Información sobre Impagados y Fallidos:

| | |
|---------------------------------|--------------|
| Impago de principal | |
| Trimestre anterior | 621.794,59 |
| Trimestre actual | 563.019,49 |
| Importe de Fallidos del Período | 2.761.846,51 |

Detalle del cálculo del Nivel Mínimo Requerido del Fondo de Reserva:

| Información de Triggers: Reducción del Nivel Mínimo del Fondo de Reserva. | | No Cumple Condición |
|---------------------------------------------------------------------------|-------|---------------------|
| Conceptos | % | Importe |
| 1. % Saldo Inicial de los Bonos | 2,500 | 45.000.000,00 |
| 2. % Saldo Actual de los Bonos | 5,000 | 7.516.681,37 |
| 3. Importe mínimo | | 22.500.000,00 |
| Nivel Mínimo Requerido=Max(3,Min(1,2)) (*) | | 45.000.000,00 |
| Dotación del Fondo de Reserva | | 45.000.000,00 |
| Deficit del Fondo de Reserva | | 0,00 |

(*) El Nivel Mínimo del Fondo de Reserva, en el caso de no cumplirse las condiciones para su reducción, será igual al importe del Nivel Mínimo del Fondo de Reserva correspondiente a la Fecha de Pago anterior.

Fondo Exigido

| | |
|------------------------------------------------|------------|
| Dispuesto de la Línea de Crédito en el periodo | 171.289,37 |
|------------------------------------------------|------------|

Información sobre la Línea de Liquidez:

| | |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| Importe Máximo Disponible de la Línea de Liquidez depositado en la Cuenta de Tesorería | 4.900.000,00 |
| Disposición de la Línea de Liquidez | 171.289,37 |
| Reembolso de los importes dispuestos de la Línea de Liquidez | 215.636,47 |
| Intereses generados por la Línea de Liquidez depositada en la Cuenta de Tesorería a favor de BANCO POPULAR que no se consideran Recursos Disponibles | 11,46 |

IM GBP EMPRESAS 1, FTA

Anuncio de Pago

Fecha de Pago: 23/03/2015

| | Serie A2 | Serie B |
|----------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Cod. ISIN | ES0347843015 | ES0347843023 |
| Periodo de Devengo | 22/12/2014 - 23/03/2015 | 22/12/2014 - 23/03/2015 |
| Tipo de Referencia Vigente | 0,079 % | 0,079 % |
| Margen | 0,130 % | 0,180 % |
| Cupón Vigente | 0,209 % | 0,259 % |

| | TOTAL | POR BONO | TOTAL | POR BONO |
|---------------------------------------------------|------------------|------------|---------------|------------|
| Saldo Inicial | 1.135.800.000,00 | 100.000,00 | 28.800.000,00 | 100.000,00 |
| Saldo Inicial Antes del Pago | 58.103.325,54 | 5.115,63 | 28.800.000,00 | 100.000,00 |
| Pago de Principal | 18.469.698,12 | 1.626,14 | 0,00 | 0,00 |
| Principal debido | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Saldo Final después del Pago | 39.633.627,42 | 3.489,49 | 28.800.000,00 | 100.000,00 |
| % Pendiente de vencimiento actual | 3,49 % | 3,49 % | 100,00 % | 100,00 % |
| Interés Bruto Debido en la anterior Fecha de Pago | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Interés Bruto Devengado | 30.666,60 | 2,70 | 18.855,36 | 65,47 |
| Interés Bruto Pagado | 30.666,60 | 2,70 | 18.855,36 | 65,47 |
| Interés Bruto Debido | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Retención (20%) | 6.133,32 | 0,54 | 3.769,92 | 13,09 |
| Interés Neto | 24.533,28 | 2,16 | 15.085,44 | 52,38 |

| | Serie C | Serie D |
|----------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Cod. ISIN | ES0347843031 | ES0347843049 |
| Periodo de Devengo | 22/12/2014 - 23/03/2015 | 22/12/2014 - 23/03/2015 |
| Tipo de Referencia Vigente | 0,079 % | 0,079 % |
| Margen | 0,300 % | 0,550 % |
| Cupón Vigente | 0,379 % | 0,629 % |

| | TOTAL | POR BONO | TOTAL | POR BONO |
|---------------------------------------------------|---------------|------------|---------------|------------|
| Saldo Inicial | 27.000.000,00 | 100.000,00 | 54.900.000,00 | 100.000,00 |
| Saldo Inicial Antes del Pago | 27.000.000,00 | 100.000,00 | 54.900.000,00 | 100.000,00 |
| Pago de Principal | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Principal debido | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Saldo Final después del Pago | 27.000.000,00 | 100.000,00 | 54.900.000,00 | 100.000,00 |
| % Pendiente de vencimiento actual | 100,00 % | 100,00 % | 100,00 % | 100,00 % |
| Interés Bruto Debido en la anterior Fecha de Pago | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Interés Bruto Devengado | 25.866,00 | 95,80 | 87.291,00 | 159,00 |
| Interés Bruto Pagado | 25.866,00 | 95,80 | 87.291,00 | 159,00 |
| Interés Bruto Debido | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Retención (20%) | 5.173,20 | 19,16 | 17.458,20 | 31,80 |
| Interés Neto | 20.692,80 | 76,64 | 69.832,80 | 127,20 |

| | |
|----------------------------|-------------------------|
| | Serie E |
| Cod. ISIN | ES0347843056 |
| Periodo de Devengo | 22/12/2014 - 23/03/2015 |
| Tipo de Referencia Vigente | 0,079 % |
| Margen | 3,900 % |
| Cupón Vigente | 3,979 % |

| | TOTAL | POR BONO |
|---------------------------------------------------|---------------|------------|
| Saldo Inicial | 32.400.000,00 | 100.000,00 |
| Saldo Inicial Antes del Pago | 30.060.195,12 | 92.778,38 |
| Pago de Principal | 0,00 | 0,00 |
| Principal debido | 0,00 | 0,00 |
| Saldo Final después del Pago | 30.060.195,12 | 92.778,38 |
| % Pendiente de vencimiento actual | 92,78 % | 92,78 % |
| Interés Bruto Debido en la anterior Fecha de Pago | 0,00 | 0,00 |
| Interés Bruto Devengado | 302.347,08 | 933,17 |
| Interés Bruto Pagado | 302.347,08 | 933,17 |
| Interés Bruto Debido | 0,00 | 0,00 |
| Retención (20%) | 60.468,12 | 186,63 |
| Interés Neto | 241.878,96 | 746,54 |

ES0347843007 (SERIE A1) Amortizada el 25/03/2008

Nota: La retención se devolverá, en su caso, de acuerdo con la legislación vigente.

IM GBP EMPRESAS 1, FTA

Flujos de Caja del Periodo: 22/12/2014 - 23/03/2015

| Concepto | Importe | |
|-----------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| | Ingresos | Pagos |
| <u>I. Principal</u> | <u>19.287.579,28</u> | <u>18.469.698,12</u> |
| Amortización Derechos de Crédito | 19.287.579,28 | |
| Amortización Bonos de Titulización | | 18.469.698,12 |
| Amortización Préstamos Subordinados | | Amortizados |
| <u>II. Intereses</u> | <u>1.819.793,80</u> | <u>879.510,63</u> |
| Intereses cobrados Derechos de Crédito | 1.656.945,74 | |
| Intereses de las cuentas (*) | 164,22 | |
| Otros | 0,00 | |
| Contrato de Swap | -8.605,53 | 198.805,06 |
| Intereses pagados a los Bonos de Titulización | | 465.026,04 |
| Intereses de Préstamos Subordinados | | Amortizados |
| Disposición de la Línea de Crédito | 171.289,37 | |
| Reembolso de los saldos dispuestos de la Línea de Crédito | | 215.636,47 |
| Intereses de Línea de Liquidez | | 43,06 |
| <u>III. Gastos</u> | <u>0,00</u> | <u>1.758.164,33</u> |
| TOTAL INGRESOS/PAGOS | 21.107.373,08 | 21.107.373,08 |
| Saldo Inicial 22/12/2014 | 45.000.000,00 | |
| Recursos depositados para la próxima Fecha de Pago | | |
| Fondo de Reserva | | 45.000.000,00 |
| TOTAL | 66.107.373,08 | 66.107.373,08 |
| Retenciones Practicadas el 23/03/2015 | 93.002,76 | |
| A Inversiones Temporales hasta el 20/04/2015 | | 93.002,76 |

(*) Excluidos Intereses generados por la Línea de Liquidez depositada en la Cuenta de Tesorería a favor de BANCO POPULAR que no se consideran Recursos Disponibles