

IM CAJAMAR EMPRESAS 4, FTA

Información correspondiente al periodo: 22/12/2014 - 20/01/2015

I. DATOS GENERALES SOBRE EL FONDO

Fecha de Constitución del Fondo	21/02/2012
Fecha de Desembolso de los Bonos	24/02/2012
Agente Financiero	Banco Santander
Negociación Mercado	Mercado AIAF de Renta Fija

Calificación Actual (*)	Moody's	Fitch	S&P	DBRS
Bonos A	A1 (sf)	A+ (sf)		
Bonos B	Caa1 (sf)	B+ (sf)		
Bonos C	Ca (sf)	NR		

II. VALORES EMITIDOS POR EL FONDO

Serie A		Serie B	
Código ISIN	ES0347454003	Código ISIN	ES0347454011
Nominal en circulación total (inicial)	840.000.000,00 €	Nominal en circulación total (inicial)	210.000.000,00 €
Nominal en circulación total (actual)	268.788.912,00 €	Nominal en circulación total (actual)	210.000.000,00 €
Nominal en circulación unitario (inicial)	100.000,00 €	Nominal en circulación unitario (inicial)	100.000,00 €
Nominal en circulación unitario (actual)	31.998,68 €	Nominal en circulación unitario (actual)	100.000,00 €

Serie C	
Código ISIN	ES0347454029
Nominal en circulación total (inicial)	94.500.000,00 €
Nominal en circulación total (actual)	61.221.569,85 €
Nominal en circulación unitario (inicial)	100.000,00 €
Nominal en circulación unitario (actual)	64.784,73 €

III. INFORMACIÓN INCLUIDA

Liquidación correspondiente al periodo: 22/12/2014 - 20/01/2015

Anuncio del Pago de los Bonos: 20/01/2015

Flujos de Caja del periodo: 22/12/2014 - 20/01/2015

(*) Calificación correspondiente a la fecha 12/01/2015. La calificación actualizada de los Bonos se puede consultar en nuestra página web www.imtitulizacion.com.

IM CAJAMAR EMPRESAS 4, FTA

Liquidación del Periodo: 22/12/2014 - 20/01/2015

Fecha de Pago: 20/01/2015

Recursos Disponibles (I+II+III+IV):	16.438.317,43
I. Situación Inicial:	0,00
II. Fondos recibidos del cedente:	16.436.829,71
a) Principal regular	9.948.607,42
b) Recuperación de Fallidos	1.994.077,09
c) Intereses ordinarios	1.441.795,72
d) Intereses de demora	70.522,74
e) Amortización Anticipada	2.981.826,74
III. Otros:	0,00
IV. Intereses de las Cuentas:	1.487,72

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
(i) Gastos periódicos:	12.273,54	12.273,54	0,00	0,00
(ii) Pago de intereses de la Serie A:	73.920,00	73.920,00	0,00	0,00
(iii) Amortización de la Serie A:	13.463.184,00	13.463.184,00	0,00	0,00
(iv) Retención del importe suficiente para mantener el Nivel Inicial del Fondo de Reserva:	0,00	0,00	-	0,00
(v) Pago de intereses de la Serie B:	88.809,00	88.809,00	0,00	0,00
(vi) Amortización de la Serie B:	0,00	0,00	0,00	0,00
(vii) Pago de intereses del Préstamo Subordinado DI (*):	0,00	0,00	0,00	0,00
(viii) Pago de intereses del Préstamo Subordinado GI:	127,51	127,51	0,00	0,00
(ix) Pago de intereses de la Serie C:	52.806,60	52.806,60	0,00	0,00
(x) Amortización del Préstamo Subordinado DI (*):	0,00	0,00	0,00	0,00
(xi) Amortización del Préstamo Subordinado GI:	11.166,67	11.166,67	0,00	0,00
(xii) Amortización de la Serie C:	2.736.020,70	2.736.020,70	0,00	0,00
(xiii) Pago en concepto de Comisión Variable:	9,41	9,41	0,00	0,00
Total	16.438.317,43	16.438.317,43	0,00	0,00

(*) El Préstamo Subordinado DI no llegó a desembolsarse puesto que el desfase entre los intereses devengados y cobrados de los Derechos de Crédito queda totalmente cubierto por el exceso de spread generado en la primera Fecha de Pago.

Detalle del cálculo de la amortización de los Bonos	
Cantidad Disponible para Amortización (Mínimo entre 1 y 2 siguientes)	13.463.164,02
1. Cantidad Teórica de Amortización (Diferencia entre A y B siguientes):	13.463.164,02
A) Saldo Nominal Pendiente de los Bonos en Fecha de Pago anterior.	492.252.096,00
B) Saldo nominal pendiente de los préstamos no fallidos	478.788.931,98
2. Recursos Disponibles menos los conceptos (i) a (ii) del orden de prelación de pagos	16.352.123,89
Cantidad Aplicada	13.463.184,00
Resto por redondeo	-19,98
Déficit de Principal	0,00

Información sobre Impagados y Fallidos:

Impago de principal	
Mes anterior	2.269.335,81
Mes actual	1.862.102,33
Importe de Fallidos del Periodo	532.758,25

Detalle del cálculo del Nivel del Fondo de Reserva:

Conceptos	Importe
Nivel Inicial del Fondo de Reserva	94.500.000,00
Nivel actual del Fondo de Reserva	94.500.000,00
Disposiciones	0,00
Dotaciones	0,00

IM CAJAMAR EMPRESAS 4, FTA

Anuncio de Pago

Fecha de Pago: 20/01/2015

	Serie A	Serie B
Cod. ISIN	ES0347454003	ES0347454011
Periodo de Devengo	22/12/2014 - 20/01/2015	22/12/2014 - 20/01/2015
Tipo de Referencia Vigente	0,025 %	0,025 %
Margen	0,300 %	0,500 %
Cupón Vigente	0,325 %	0,525 %

	TOTAL	POR BONO	TOTAL	POR BONO
Saldo Inicial	840.000.000,00	100.000,00	210.000.000,00	100.000,00
Saldo Inicial Antes del Pago	282.252.096,00	33.601,44	210.000.000,00	100.000,00
Pago de Principal	13.463.184,00	1.602,76	0,00	0,00
Principal debido	0,00	0,00	0,00	0,00
Saldo Final después del Pago	268.788.912,00	31.998,68	210.000.000,00	100.000,00
% Pendiente de vencimiento actual	32,00 %	32,00 %	100,00 %	100,00 %
Interés Bruto Debido en la anterior Fecha de Pago	0,00	0,00	0,00	0,00
Interés Bruto Devengado	73.920,00	8,80	88.809,00	42,29
Interés Bruto Pagado	73.920,00	8,80	88.809,00	42,29
Interés Bruto Debido	0,00	0,00	0,00	0,00
Retención (20%)	14.784,00	1,76	17.766,00	8,46
Interés Neto	59.136,00	7,04	71.043,00	33,83

	Serie C
Cod. ISIN	ES0347454029
Periodo de Devengo	22/12/2014 - 20/01/2015
Tipo de Referencia Vigente	0,025 %
Margen	1,000 %
Cupón Vigente	1,025 %

	TOTAL	POR BONO
Saldo Inicial	94.500.000,00	100.000,00
Saldo Inicial Antes del Pago	63.957.590,55	67.679,99
Pago de Principal	2.736.020,70	2.895,26
Principal debido	0,00	0,00
Saldo Final después del Pago	61.221.569,85	64.784,73
% Pendiente de vencimiento actual	64,78 %	64,78 %
Interés Bruto Debido en la anterior Fecha de Pago	0,00	0,00
Interés Bruto Devengado	52.806,60	55,88
Interés Bruto Pagado	52.806,60	55,88
Interés Bruto Debido	0,00	0,00
Retención (20%)	10.565,10	11,18
Interés Neto	42.241,50	44,70

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

IM CAJAMAR EMPRESAS 4, FTA
Flujos de Caja del Periodo: 22/12/2014 - 20/01/2015

Concepto	Importe	
	Ingresos	Pagos
<u>I. Principal</u>	<u>14.924.511,25</u>	<u>16.210.371,37</u>
Amortización Derechos de Crédito	14.924.511,25	
Amortización Bonos de Titulización		16.199.204,70
Amortización Préstamos Subordinados		11.166,67
<u>II. Intereses</u>	<u>1.513.806,18</u>	<u>215.663,11</u>
Intereses cobrados Derechos de Crédito	1.512.318,46	
Intereses de las cuentas	1.487,72	
Intereses pagados a los Bonos de Titulización		215.535,60
Intereses de Préstamos Subordinados		127,51
<u>III. Gastos</u>	<u>0,00</u>	<u>12.282,95</u>
Gastos Periódicos:		
Comisión Gestora		6.195,18
Agente de Pagos		1.750,00
Comisión de Administración		3.965,36
Iberclear		363,00
Auditoría		0,00
Otros		0,00
Calificación		0,00
AIAF		0,00
Comisión variable		9,41
TOTAL INGRESOS/PAGOS	16.438.317,43	16.438.317,43
Saldo Inicial 22/12/2014	94.500.000,00	
Recursos depositados para la próxima Fecha de Pago		
Fondo de Reserva		94.500.000,00
TOTAL	110.938.317,43	110.938.317,43
Retenciones Practicadas el 20/01/2015	43.115,10	
A Inversiones Temporales hasta el 20/02/2015		43.115,10