

C.N.M.V

DIRECCIÓN GENERAL DE MERCADOS

Att.: Paulino García Suárez

C/ Serrano, 47

28001 Madrid

Madrid, a 30 de enero de 2013

REF: IM GRUPO BANCO POPULAR 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 17 de diciembre de 2012, recibido el pasado 20 de diciembre y con número de registro de salida según sus archivos 2012177850, les remitimos la información ampliada relativa al Fondo IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS 1, FTA en el fichero adjunto "NOTAS AMPLIADAS REQUERIMIENTO 2012177850. IM GBP EMPRESAS 1.pdf".

Igualmente, nos ponemos a su disposición para cualquier información complementaria que puedan necesitar. A tales efectos, también puede contactar con

o 3.

Atentamente,
José Antonio Trujillo
PRESIDENTE

**NOTAS AMPLIADAS REQUERIMIENTO 2012177850.
IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS 1, FTA**

1. **Considerando lo previsto en el anexo III de la Circular 2/2009, se han observado, en determinados fondos analizados, las siguientes incidencias relativas a los estados financieros del segundo semestre del ejercicio 2011:**

- 1.1. En relación con las ratios de morosidad declaradas en el cuadro D del estado S.05.1D se han observado las siguientes incidencias:**

- **No se desglosa tasa de dudosos para el ejercicio 2010.**

Error en la generación del estado. Se reporta de nuevo.

- **No se desglosa la tasa de recuperación de fallidos del ejercicio 2011.**

En la contabilidad del Fondo no se da de baja ningún Derecho de Crédito por fallido, tal y como se menciona en la nota explicativa reportada junto a los Informes Públicos Semestrales del Fondo que reproducimos a continuación:

“En la contabilidad del Fondo no se ha dado de baja del activo ningún Derecho de Crédito por fallido, sin perjuicio de la correspondiente corrección de su valor por deterioro según la Norma 13ª de la Circular 2/2009, modificada por la Norma Primera de la Circular 4/2010.” Véase punto anterior.

Justifique las incidencias señaladas y envíe, en su caso, modificados los informes públicos semestrales.

- 1.2 En el estado S.05.2C en la columna de pagos acumulados no se están incluyendo los pagos de la serie A1, ya totalmente amortizada.**

Justifique esta omisión y, en su caso, envíe modificados los informes públicos semestrales.

Error en la generación del estado. Se reporta de nuevo.

- 1.3. 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.**

Justifique esta diferencia y, en su caso, envíe modificados los informes públicos semestrales.

El estado S.05.2C recoge los intereses brutos pagados en el ejercicio (6.062 miles de euros), mientras que el estado de flujos de efectivo recoge los intereses netos pagados en el ejercicio (6.191 miles de euros). En este fondo, la suma de los intereses brutos de todas las series ha sido de 6.062 miles de euros, las devoluciones de retenciones a bonistas, incluyendo las de 2010 pagadas en 2011, han sido 153 miles de euros, las retenciones practicadas en 2011 y

pagadas en 2012 han sido han sido 17 miles de euros, y las retenciones pagadas en Hacienda han sido de 7 miles de euros.

$(6.062 + 153 - 17 - 7 = 6.161)$.

1.5. En el estado S.05.3 se informa que no existe subordinación de series, cuando conforme al folleto y a la información registrada en el estado S.05.2B dicha subordinación sí existe.

Justifique esta diferencia y, en su caso, envíe modificados los informes públicos semestrales.

Error en la generación del estado. Se reporta de nuevo.

1.10. No figuran todos los triggers estipulados en el apartado 4.9 del folleto.

Justifique la ausencia de dichos desgloses y envíe, en su caso, modificados los informes públicos semestrales incorporando dicha información.

Presenta todos los triggers estipulados en el apartado 4.9 del folleto. La amortización de los bonos de la serie E se realizará en cada fecha de pago en función de la reducción del fondo de reserva.

1.13. 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 las participaciones hipotecarias informado en el activo del estado S.01 es inferior al importe principal pendiente de las participaciones hipotecarias registrado en el estado S.05.1 A.**

La diferencia se debe a los préstamos que no son dudosos por estar al corriente de pago (estado S.01) pero que según folleto son considerados como fallidos (cuadro S.05.1A). Según folleto, se consideran derechos de crédito fallidos aquellos que se encuentren a una fecha con algún impago por un periodo igual o mayor a 12 meses de retraso en el pago de débitos vencidos, o se clasifiquen como fallidos por la Sociedad Gestora porque presenten dudas razonables sobre su reembolso total.

- **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.05.1C**

De acuerdo con la norma 13ª de la Circular, el reconocimiento del devengo de los intereses se interrumpe para los activos calificados como dudosos, sin perjuicio de su devengo en el caso de su posterior recuperación.

En el balance del fondo, en los epígrafes correspondientes a los derechos de crédito dudosos, se recoge exclusivamente el principal vencido y no vencido de dichos derechos.

Sin embargo y a efectos de control por parte de la Sociedad Gestora, el importe de la deuda total de impagos por tramos superiores a 3 meses en el estado S.05.1C incluye, además, los importes impagados de intereses de dudosos, generados pero no incluidos en el balance ni en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Por ello, los importes de ambos estados no son comparables entre sí.

Justifique dichas. Envíe, en su caso, modificados los informes públicos semestrales.

- 2. La variación del importe de los intereses de los bonos periodificado al cierre del ejercicio 2011 y 2010, registrado 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.**

Realice una conciliación de los importes señalados.

Intereses a cierre de 2010 = 174

Intereses vencidos e impagados a cierre de 2010 = 9.099

Devolución de retenciones de 2010 en 2011 = 153

Ingreso de retenciones en HP = 6

Intereses devengados en 2011 = 7.785

Intereses vencidos e impagados a cierre de 2011 = 10.810

Intereses pagados en 2011 = 6.191

$174 + 9.099 + 153 - 6 + 7.785 - 10.810 - 6.191 = 187$

Importe registrado en balance a cierre de 2011 = 187

- 6. En la nota 21 de memoria se indica que el fondo no presenta impagados en ninguna de las diferentes series de los bonos emitidos. Sin embargo, de acuerdo en el estado S.05.2B se desglosan impagos de intereses.**

6.1. Justifique dicha diferencia y en su caso, envíe modificados los informes públicos semestrales.

Se trata de un error en la redacción de la memoria, ya que según figura en el balance y en el estado S.05.2B, el fondo presenta impago de intereses de la serie E por importe de 10.810 miles de euros.

- 7. Diferencias sobre el fondo de reserva indicado en la memoria, el estado S.05.3 y el informe de gestión.**

7.1. Concilie, los importes que sobre el fondo de reserva se desglosan en la diferente

información señalada. Envíe, en su caso, los informes públicos semestrales modificados.

Se trata de un error en la redacción de la nota 8 de la memoria. El importe del fondo de reserva es de 43.725 miles de euros mientras que el importe mínimo es de 45.000 miles de euros. Adjuntamos los movimientos del fondo de reserva durante el ejercicio 2011 (en miles de euros):

Fecha Pago	Importe Fondo Reserva Inicial	Nivel mínimo del F.R.	Disposición	Importe Fondo Reserva Final
21/03/2011	32.695	45.000	12.651	32.349
21/06/2011	32.349	45.000	8.851	36.149
21/09/2011	36.149	45.000	9.211	35.789
21/12/2011	35.789	45.000	1.275	43.725

El estado S.05.3 y el informe de gestión reflejan las cifras correctas.

- 14. La memoria incluye información sobre los cobros y pagos del periodo, sin embargo no se desglosa, tal y como requiere el apartado 15 de la norma 29ª de la Circular, información de las liquidaciones intermedias practicadas a los pasivos durante el ejercicio. Desglose:**

14.1. Información relativa a las liquidaciones intermedias practicadas a los pasivos durante el ejercicio.

	Ejercicio 2011
Liquidación de pagos del período	
Series emitidas clasificadas en el Pasivo (información serie a serie)	
Pagos por amortización ordinaria (serie A1)	0
Pagos por amortización ordinaria (serie A2)	92.825
Pagos por amortización ordinaria (serie B)	0
Pagos por amortización ordinaria (serie C)	0
Pagos por amortización ordinaria (serie D)	0
Pagos por amortización ordinaria (serie E)	0
Pagos por intereses ordinarios (serie A1)	0
Pagos por intereses ordinarios (serie A2)	4.152
Pagos por intereses ordinarios (serie B)	435
Pagos por intereses ordinarios (serie C)	440
Pagos por intereses ordinarios (serie D)	1.035
Pagos por intereses ordinarios (serie E)	0
Pagos por amortizaciones anticipadas (serie...)	0
Pagos por amortización previamente impagada (serie...)	0
Pagos por intereses previamente impagados (serie E)	0
Pagos por amortización de préstamos subordinados	0

Pagos por intereses de préstamos subordinados	0
Otros pagos del período	2.129

AMPLIACIÓN DE LA CONTESTACIÓN

Los anuncios de pago de los bonos han sido los siguientes:

21/03/2011	BONOS A1		BONOS A2		BONOS B		BONOS C		BONOS D		BONOS E	
Cod. ISIN	ES0347843007		ES0347843015		ES0347843023		ES0347843031		ES0347843049		ES0347843056	
Periodo de Devengo	Amortizado en marzo de 2008		21/12/2010	21/03/2011	21/12/2010	21/03/2011	21/12/2010	21/03/2011	21/12/2010	21/03/2011	21/12/2010	21/03/2011
Tipo de Referencia Vigente	-		1,023%		1,023%		1,023%		1,023%		1,023%	
Margen	-		0,130%		0,180%		0,300%		0,550%		3,900%	
Cupón vigente	-		1,153%		1,203%		1,323%		1,573%		4,923%	
	TOTAL	POR BONO	TOTAL	POR BONO	TOTAL	POR BONO	TOTAL	POR BONO	TOTAL	POR BONO	TOTAL	POR BONO
Saldo Inicial	553.500.000,00	100.000,00	1.135.800.000,00	100.000,00	28.800.000,00	100.000,00	27.000.000,00	100.000,00	54.900.000,00	100.000,00	32.400.000,00	100.000,00
Saldo Inicial Antes del Pago	-	-	329.010.593,40	28.967,30	28.800.000,00	100.000,00	27.000.000,00	100.000,00	54.900.000,00	100.000,00	32.400.000,00	100.000,00
Pago de Principal	-	-	28.421.577,72	2.502,34	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Saldo Final después del Pago	-	-	300.589.015,68	26.464,96	28.800.000,00	100.000,00	27.000.000,00	100.000,00	54.900.000,00	100.000,00	32.400.000,00	100.000,00
% Pendiente de vencimiento actual	-	-	26,46%	26,46%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	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	0,00	0,00	0,00	0,00	9.099.381,24	28.084,51
Interés Bruto Devengado	-	-	948.393,00	83,50	86.616,00	300,75	89.302,50	330,75	215.894,25	393,25	398.763,00	1.230,75
Interés Bruto Pagado	-	-	948.393,00	83,50	86.616,00	300,75	89.302,50	330,75	215.894,25	393,25	0,00	0,00
Interés Bruto Debido	-	-	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	9.498.144,24	29.315,26
Retención (19%)	-	-	180.251,46	15,87	16.456,32	57,14	16.966,80	62,84	41.021,28	74,72	0,00	0,00
Interés Neto	-	-	768.141,54	67,63	70.159,68	243,61	72.335,70	267,91	174.872,97	318,53	0,00	0,00

21/06/2011	BONOS A1		BONOS A2		BONOS B		BONOS C		BONOS D		BONOS E	
Cod. ISIN	ES0347843007		ES0347843015		ES0347843023		ES0347843031		ES0347843049		ES0347843056	
Periodo de Devengo	Amortizado en marzo de 2008		21/03/2011	21/06/2011	21/03/2011	21/06/2011	21/03/2011	21/06/2011	21/03/2011	21/06/2011	21/03/2011	21/06/2011
Tipo de Referencia Vigente	-		1,170%		1,170%		1,170%		1,170%		1,170%	
Margen	-		0,130%		0,180%		0,300%		0,550%		3,900%	
Cupón vigente	-		1,300%		1,350%		1,470%		1,720%		5,070%	
	TOTAL	POR BONO	TOTAL	POR BONO	TOTAL	POR BONO	TOTAL	POR BONO	TOTAL	POR BONO	TOTAL	POR BONO
Saldo Inicial	553.500.000,00	100.000,00	1.135.800.000,00	100.000,00	28.800.000,00	100.000,00	27.000.000,00	100.000,00	54.900.000,00	100.000,00	32.400.000,00	100.000,00
Saldo Inicial Antes del Pago	-	-	300.589.015,68	26.464,96	28.800.000,00	100.000,00	27.000.000,00	100.000,00	54.900.000,00	100.000,00	32.400.000,00	100.000,00
Pago de Principal	-	-	26.776.712,16	2.357,52	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Saldo Final después del Pago	-	-	273.812.303,52	24.107,44	28.800.000,00	100.000,00	27.000.000,00	100.000,00	54.900.000,00	100.000,00	32.400.000,00	100.000,00
% Pendiente de vencimiento actual	-	-	24,11%	24,11%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	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	0,00	0,00	0,00	0,00	9.498.144,24	29.315,26
Interés Bruto Devengado	-	-	998.595,36	87,92	99.360,00	345,00	101.430,90	375,67	241.318,44	439,56	419.797,08	1.295,67
Interés Bruto Pagado	-	-	998.595,36	87,92	99.360,00	345,00	101.430,90	375,67	241.318,44	439,56	0,00	0,00
Interés Bruto Debido	-	-	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	9.917.941,32	30.610,93
Retención (19%)	-	-	189.678,60	16,70	18.878,40	65,55	19.272,60	71,38	45.852,48	83,52	0,00	0,00
Interés Neto	-	-	808.916,76	71,22	80.481,60	279,45	82.158,30	304,29	195.465,96	356,04	0,00	0,00

7

21/09/2011	BONOS A1		BONOS A2		BONOS B		BONOS C		BONOS D		BONOS E	
Cod. ISIN	ES0347843007		ES0347843015		ES0347843023		ES0347843031		ES0347843049		ES0347843056	
Periodo de Devengo	Amortizado en marzo de 2008		21/06/2011	21/09/2011	21/06/2011	21/09/2011	21/06/2011	21/09/2011	21/06/2011	21/09/2011	21/06/2011	21/09/2011
Tipo de Referencia Vigente	-		1,502%		1,502%		1,502%		1,502%		1,502%	
Margen	-		0,130%		0,180%		0,300%		0,550%		3,900%	
Cupón vigente	-		1,632%		1,682%		1,802%		2,052%		5,402%	
	TOTAL	POR BONO	TOTAL	POR BONO	TOTAL	POR BONO	TOTAL	POR BONO	TOTAL	POR BONO	TOTAL	POR BONO
Saldo Inicial	553.500.000,00	100.000,00	1.135.800.000,00	100.000,00	28.800.000,00	100.000,00	27.000.000,00	100.000,00	54.900.000,00	100.000,00	32.400.000,00	100.000,00
Saldo Inicial Antes del Pago	-	-	273.812.303,52	24.107,44	28.800.000,00	100.000,00	27.000.000,00	100.000,00	54.900.000,00	100.000,00	32.400.000,00	100.000,00
Pago de Principal	-	-	21.475.706,40	1.890,80	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Saldo Final después del Pago	-	-	252.336.597,12	22.216,64	28.800.000,00	100.000,00	27.000.000,00	100.000,00	54.900.000,00	100.000,00	32.400.000,00	100.000,00
% Pendiente de vencimiento actual	-	-	22,22%	22,22%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	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	0,00	0,00	0,00	0,00	9.917.941,32	30.610,93
Interés Bruto Devengado	-	-	1.141.933,32	100,54	123.793,92	429,84	124.337,70	460,51	287.895,60	524,40	447.285,24	1.380,51
Interés Bruto Pagado	-	-	1.141.933,32	100,54	123.793,92	429,84	124.337,70	460,51	287.895,60	524,40	0,00	0,00
Interés Bruto Debido	-	-	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	10.365.226,56	31.991,44
Retención (19%)	-	-	216.937,80	19,10	23.520,96	81,67	23.625,00	87,50	54.702,36	99,64	0,00	0,00
Interés Neto	-	-	924.995,52	81,44	100.272,96	348,17	100.712,70	373,01	233.193,24	424,76	0,00	0,00

21/12/2011	BONOS A1		BONOS A2		BONOS B		BONOS C		BONOS D		BONOS E	
Cod. ISIN	ES0347843007		ES0347843015		ES0347843023		ES0347843031		ES0347843049		ES0347843056	
Periodo de Devengo	Amortizado en marzo de 2008		21/09/2011	21/12/2011	21/09/2011	21/12/2011	21/09/2011	21/12/2011	21/09/2011	21/12/2011	21/09/2011	21/12/2011
Tipo de Referencia Vigente	-		1,536%		1,536%		1,536%		1,536%		1,536%	
Margen	-		0,130%		0,180%		0,300%		0,550%		3,900%	
Cupón vigente	-		1,666%		1,716%		1,836%		2,086%		5,436%	
	TOTAL	POR BONO	TOTAL	POR BONO	TOTAL	POR BONO	TOTAL	POR BONO	TOTAL	POR BONO	TOTAL	POR BONO
Saldo Inicial	553.500.000,00	100.000,00	1.135.800.000,00	100.000,00	28.800.000,00	100.000,00	27.000.000,00	100.000,00	54.900.000,00	100.000,00	32.400.000,00	100.000,00
Saldo Inicial Antes del Pago	-	-	252.336.597,12	22.216,64	28.800.000,00	100.000,00	27.000.000,00	100.000,00	54.900.000,00	100.000,00	32.400.000,00	100.000,00
Pago de Principal	-	-	16.150.848,84	1.421,98	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Saldo Final después del Pago	-	-	236.185.748,28	20.794,66	28.800.000,00	100.000,00	27.000.000,00	100.000,00	54.900.000,00	100.000,00	32.400.000,00	100.000,00
% Pendiente de vencimiento actual	-	-	20,79%	20,79%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	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	0,00	0,00	0,00	0,00	10.365.226,56	31.991,44
Interés Bruto Devengado	-	-	1.062.654,48	93,56	124.925,76	433,77	125.307,00	464,10	289.482,21	527,29	445.208,40	1.374,10
Interés Bruto Pagado	-	-	1.062.654,48	93,56	124.925,76	433,77	125.307,00	464,10	289.482,21	527,29	0,00	0,00
Interés Bruto Debido	-	-	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	10.810.434,96	33.365,54
Retención (21%)	-	-	223.184,70	19,65	26.233,92	91,09	26.314,20	97,46	60.790,77	110,73	0,00	0,00
Interés Neto	-	-	839.469,78	73,91	98.691,84	342,68	98.992,80	366,64	228.691,44	416,56	0,00	0,00