

D. Paulino García Suárez
Dirección General de Mercados
CNMV
Marqués de Villamagna 3
28.001 Madrid

Madrid, a 17 de enero de 2013

Asunto: Requerimiento FTA SANTANDER EMPRESAS 9 de fecha 17 de diciembre de 2012.

Muy Sr. nuestro:

Contestando a su requerimiento con sello de registro de salida de 17 de diciembre de 2012, nº 2012178847 y en plazo, se informa de lo siguiente:

1.1.- El motivo por el cual difieren las cantidades se debe a que en los cuadros del S.05.1 se incluye el principal pendiente de reembolso de los activos que permanezcan dados de alta en el activo del balance, incluyendo el principal pendiente de los activos declarado como dudosos y sin incluir los intereses correspondientes a los activos dudosos. Sin embargo en balance si se incluyen los intereses de dichos activos dudosos al saldo principal de los activos. En ocasiones el saldo es superior al informado en balance debido a los intereses de la ultima liquidación en el pase de un préstamo de situación normal a dudoso.

1.3.- Se han detectado errores en el cuadro B del estado S.05.1. Adjuntamos el cuadro de cobros y pagos ya corregido de acuerdo con su requerimiento.

	2.011
Cobros por amortizaciones ordinarias	2.385.113
Cobros por amortizaciones anticipadas	203.332
cobros por intereses ordinarios	98.438
cobros por intereses previamente impagados	
cobros por amortizaciones previamente impagadas	
otros cobros en especie	
otros cobros en efectivo	7.506.866
Pagos por amortización ordinaria (A)	- 2.409.640
Pagos por amortización ordinaria (B)	
Pagos por amortización ordinaria (C)	
Pagos de intereses ordinarios (A)	- 39.830
Pagos de intereses ordinarios (B)	- 24.917
Pagos de intereses ordinarios (C)	- 8.296
Pagos por amortizaciones anticipadas (A)	
Pagos por amortizaciones anticipadas (b)	
Pagos por amortizaciones anticipadas (c)	
Pagos por amortización previamente impagada (A)	
Pagos por amortización previamente impagada (b)	
Pagos por amortización previamente impagada (c)	
Pago por intereses previamente impagados (A)	
Pago por intereses previamente impagados (b)	
Pago por intereses previamente impagados (c)	
Pago por amortización prestamos subordinados	- 1.070.130
Pagos por intereses prestamos subordinados	- 7.235
Otros pagos del periodo	- 5.366.591
Total movimientos	1.267.110

1.4.- Se han detectado errores en el cuadro B. del estado S.05.1. Hemos procedido a modificar dicho cuadro y proceder al envío del estado semestral modificado.

1.6.- Se ha procedido al envío de los estados semestrales modificados. Se habían producido errores en la generación de los ficheros por parte de tecnología que provocaban las discrepancias. Este error será solventado para futuros envíos.

1.7.- Se ha procedido al envío de los estados semestrales modificados. Se habían producido errores en la generación de los ficheros por parte de tecnología que provocaban las discrepancias. Este error será solventado para futuros envíos.

1.11.- Se ha procedido al envío de los estados semestrales modificados. Se habían producido errores en la generación de los ficheros por parte de tecnología que provocaban las discrepancias. Este error será solventado para futuros envíos.

1.12.- La información del estado S.05.4 se envía en fichero Excel adjunto al XBRL debido a la complejidad de la información para cada uno de los fondos. En las Cuentas Anuales de 2013 procederemos a su incorporación en las mismas.

2.8.- Se ha procedido al envío de los estados semestrales modificados en base a la información correcta, una vez solventado el error detectado en la Memoria y a los errores producidos en la generación de los ficheros por parte de tecnología que provocaban las discrepancias. Este error será solventado para futuros envíos.

10.- Se ha procedido al envío de los estados semestrales modificados. Se habían producido errores en la generación de los ficheros por parte de tecnología que provocaban las discrepancias. Este error será solventado para futuros envíos.

13.- La cobertura empleada en el Fondo se considera altamente eficaz ya que tanto al inicio y durante su vida, el Fondo puede esperar, prospectivamente, que los cambios en los flujos de efectivo de la partida cubierta que sean atribuibles al riesgo cubierto haya sido o sean compensados casi completamente por los cambios en los flujos de efectivo del instrumento de cobertura, y que retrospectivamente, los resultados de la cobertura hayan oscilado dentro de un rango de variación del 80% al 125% respecto del resultado de la partida cubierta.

La contraparte aplica una cobertura de los flujos de efectivo, cubriendo la exposición a la variación de los flujos de efectivo que se atribuya a un riesgo concreto asociado a activos o pasivos reconocidos siempre que pueda afectar a la cuenta de pérdidas y ganancias.

15.- A continuación detallamos los importes pagados por los Pasivos durante el ejercicio 2011.

APLICACIÓN	jun-11	sep-11	dic-11
GASTOS ORDINARIOS	7.611,93 €	248.704,90 €	69.377,67 €
COMISION DE GESTION	214.000,00 €	242.371,79 €	215.995,89 €
PAGO SWAP	16.329.201,67 €	39.187.042,22 €	31.630.103,72 €
COBRO SWAP	-26.640.328,42 €	-35.847.523,98 €	-27.890.753,80 €
INTERESES BONOS SERIE A	13.165.547,50 €	15.967.717,00 €	10.696.848,85 €
INTERESES BONOS SERIE B	6.339.685,80 €	9.265.279,80 €	9.312.242,10 €
AMORTIZACION BONOS SERIE A	984.037.821,05 €	1.104.176.506,20 €	321.425.325,00 €
AMORTIZACION BONOS SERIE B	0,00 €	0,00 €	0,00 €
INTERESES POSTERGADOS SERIE B	0,00 €	0,00 €	0,00 €
INTERESES PRESTAMO SUBORDINADO/INTERESES BONOS SERIE C	3.749.161,11 €	5.879.418,17 €	5.893.560,00 €
AMORTIZACION PRESTAMO SUBORDINADO	0,00 €	0,00 €	0,00 €
INTERESES PTO SUBORDINADO	2.102,33 €	3.097,73 €	2.861,56 €
AMORTIZACION PTO. SUBORDINADO	30.109,49 €	50.364,96 €	49.817,52 €
RESOLUCION CONTRATO SWAP	0,00 €	0,00 €	0,00 €
COMISION ADMINISTRACION	6.000,00 €	6.000,00 €	6.000,00 €
COMISIÓN VARIABLE/INT.EXTR.SERIE C	1.949.097,12 €	12.067.407,19 €	1.236.114,86 €

Señalar que en agosto de 2011 se produjo un cambio en la estructura de la operación, cancelando el Préstamo Subordinado que se desembolsó para la constitución del Fondo de Reserva y emitiendo una nueva serie de Bonos, constituida a tal efecto.

— Ana ~~Marta~~ MOLINA Mena
 Responsable de Administración
 Santander de Titulización, SGFT, SA