

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

Madrid, a 18 de enero de 2013

Asunto: Requerimiento FTA UCI 16 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 última liquidación en el pase de un préstamo de situación normal a dudoso.

1.2.- Debido a que el peso de una de las categorías era inferior al diez por ciento se declaraba todo el importe en la categoría de más peso específico. Se ha procedido a enviar los estados semestrales con la modificación incorporada. En futuros envíos seguiremos la misma pauta para todos los fondos.

1.3.- Se han detectado errores en el cuadro B del estado S.05.1. Se ha procedido a su corrección y posterior envío.

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.

1.10.- 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.

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.

1.15.- 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.

1.17.1- No se ha procedido al desglose del código CNAE puesto que en este fondo no aplica por ser personas físicas.

2.3.- Se ha procedido al envío de los estados semestrales modificados.

3.- A continuación adjuntamos la conciliación bajas y ventas de adjudicados. A su vez, hemos modificado el Estado S.02 del Fondo.

Retiros de Adjudicados	10.451.000,00 €
Aplicaciones	- 3.042.000,00 €
Valor Neto Ventas	7.409.000,00 €
Cobros procedentes de la enajenación de activos no corrientes mantenidos para la venta	- 9.413.000,00 €
Beneficio en retiros de Adjudicados (*)	- 2.004.000,00 €
Dotaciones netas con cargo a Resultados	15.113.000,00 €
Pérdidas Activos no corrientes en venta	13.109.000,00 €

(*) a 31/12/2011 en el saldo del epígrafe "Ganancias/Pérdidas de activos no corrientes en venta" se incluyen 9.115 miles de euros correspondientes a pérdidas de derechos de crédito. Dicho importe será reclasificado en los estados financieros a 31/12/12 al saldo del epígrafe "Otros Gastos" de la cuenta de Pérdidas y Ganancias.

9.-.- A continuación les presentamos una propuesta en relación al contenido de esta nota, en caso de su conformidad será lo contemplado en las cuentas anuales del presente ejercicio:

Durante el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2011 y el 31 de diciembre 2011, marcado por la inestabilidad e incertidumbre derivadas de la crisis económica y financiera global, la gestión del riesgo se ha mostrado como un aspecto clave, y con ello la necesidad del análisis y cuantificación de la sensibilidad de los componentes del riesgo, tanto desde una perspectiva macroeconómica como ante variaciones en características de las carteras titulizadas. De igual modo, los mayores requerimientos de información y transparencia a los mercados y los últimos desarrollos normativos han anticipado la necesidad de disponer de sistemas de gestión de información que permitan analizar y anticipar cualquier problemática en relación con la calidad de las carteras. Para ello, se persigue un objetivo de seguimiento del ratio de morosidad de los activos titulizados.

La función de gestión de riesgos se realiza por la Sociedad Gestora. Para ello dispone de información remitida con una periodicidad mensual por parte de la Entidad Cedente, lo que le reporta información exhaustiva de cara al seguimiento de las carteras de activos titulizados.

El Fondo está expuesto a diversos riesgos que se detallan a continuación:

1. Riesgo de Crédito

Surge por la posibilidad de morosidad o incumplimiento por parte de los deudores de sus obligaciones financieras en los préstamos que conforman la cartera titulizada.

No obstante lo anterior, el Fondo dispone de mecanismos minimizadores de este riesgo como es el Fondo de Reserva descrito en el apartado en la Nota 6, constituido para hacer frente a posibles impagos de los deudores y las dotaciones a provisiones que realiza el Fondo, que se realizan en virtud de la experiencia de impago de los deudores, siguiendo unos calendarios establecidos, todo ello según la normativa vigente del Banco de España.

La actual crisis económica que está sufriendo España ha originado un aumento muy significativo de la morosidad y del incumplimiento por parte de los deudores de sus obligaciones de pago, lo que ha llevado al Fondo a tener que disponer completamente del importe inicialmente dotado de Fondo de Reserva por importe de 19.800.000,00 euros. De esta forma, a 31.12.2011 el saldo de Fondo de Reserva es 0,00 euros.

El siguiente cuadro muestra la exposición total al riesgo de crédito al cierre de los ejercicios 2011 y 2010:

	Miles de euros	
	31.12.2011	31.12.2010
Derechos de crédito	1.141.489	1.219.773
Ajustes por periodificaciones	76	5
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	3.259	2.631
Total riesgo:	1.144.824	1.222.409

2. Riesgo de liquidez

Surge por la posibilidad de incumplimiento por parte del Fondo para atender al pago de los Bonos de titulización emitidos y el resto de los pasivos del Fondo, de acuerdo con el orden de prelación de pagos establecida. Con objeto de que los flujos de principal e intereses del conjunto de los activos titulizados coincidan con los flujos de los bonos en circulación, en cada fecha de pago se aplicarán los fondos disponibles procedentes de los cobros de principal e intereses de dichos activos a la amortización de bonos.

El Fondo dispone de un Fondo de Reserva descrito en la Nota 6, que se aplica, en cada Fecha de Pago, al cumplimiento de las obligaciones de pago contenidas en el orden de prelación de pagos establecida. Como ya mencionamos anteriormente en la presente Nota, el Fondo de Reserva tiene un saldo de 0,00 euros, debido a que se ha dispuesto completamente durante la vida del Fondo. La actual situación refleja un Fondo de Reserva insuficiente para hacer frente al pago de los Bonos de titulización emitidos, debido que el Fondo tiene déficit de liquidez, y por consiguiente, y siguiendo el Orden de Prolación del Pagos, un déficit de amortización de los Bonos de la Serie A2 por importe de 37.741.938,24 euros a 31.12.2011.

3. Riesgo de Concentración

En el Estado S.05.5 A y F se muestran las concentraciones de los derechos de crédito siguientes:

- Riesgo de concentración geográfica: De la cartera de préstamos aproximadamente el 24,50% del saldo vivo pertenecen a Andalucía, el 18,65 a la Comunidad de Madrid, y el 13,15% a Cataluña, representando en su conjunto un 56,30%.
- Riesgo de concertación por deudor: De la cartera de préstamos aproximadamente el 0,45% del saldo vivo está concentrado en los 10 mayores deudores de la cartera.

11.- Los importes de las dotaciones y recuperaciones por deterioro son los siguientes:

Correcciones valor por deterioro 2010	19.979
Dotación por deterioro (gasto)	6.664
Recuperación con abono a resultado del ejercicio (ingreso)	(8.591)
Correcciones valor por deterioro 2011	18.052

13.- No aplica, debido a que el Fondo no tiene definido un mecanismo de swap para la cobertura del riesgo de tipo de interés.

14.- La cantidad de 3.192.000 euros en el concepto de "Otros" en el Estado de Flujos de Efectivo S.03 se justifica de la siguiente manera:

Gastos ordinarios: 31.000 euros.

Gastos adjudicados/judiciales: 3.161.000 euros.

La contrapartida a estos importes está informada en el Estado de Pérdidas y Ganancias S.02:

Gastos Ordinarios: 31.000 euros.

Casilla 2611: 7.000 euros

Casilla 2614: 24.000 euros

Gastos adjudicados / judiciales: 3.161.000 euros.

Casilla 2637: 3.161.000 euros.

15.- A continuación adjuntamos cuadro de pagos de todos los pasivos del Fondo durante el ejercicio 2011.

APLICACIÓN	MARZO 2011	JUNIO 2011	SEPTIEMBRE 2011	DICIEMBRE 2011
1. Gastos corrientes	43.987,99 €	44.208,19 €	37.687,90 €	54.536,00 €
2. Intereses Serie A1	- €	- €	- €	- €
3. Intereses Serie A2	3.076.332,08 €	3.470.947,96 €	4.176.465,76 €	4.192.310,28 €
4. Intereses Serie B	238.680,00 €	271.216,80 €	326.966,40 €	332.877,60 €
5. Intereses Serie C	163.116,00 €	182.400,12 €	214.456,14 €	217.569,42 €
6. Intereses Serie D	73.710,00 €	78.751,80 €	85.721,40 €	85.972,50 €
7. Amortización Bonos Serie A2	20.559.449,92 €	21.358.787,24 €	16.668.435,04 €	16.869.173,88 €

Intereses Impagados Serie E	164.637,00 €	175.784,40 €	191.115,54 €	191.642,22 €
Int demora Impagados Serie E	17.620,02 €	20.275,20 €	23.740,20 €	25.654,86 €
Intereses Impagados P.Subordinado	5.406,26 €	5.772,32 €	6.275,78 €	6.293,02 €
Int demora Impagados P.Subordinado	587,38 €	675,15 €	789,75 €	852,66 €
Comisión fija impagada	6.000,00 €	6.000,00 €	6.000,00 €	6.000,00 €

Responsable de Administración
Santander de Titulización, SGFT, SA