

Dirección General de Mercados
CNMV
Edison 4
28006 Madrid

Madrid, a 10 de enero de 2014

Asunto: Requerimiento FTA SANTANDER FINANCIACIÓN 1 de fecha 10 de diciembre de 2013.

Muy Sr. nuestro:

Contestando a su requerimiento en plazo, se informa de lo siguiente:

Apartado 1.

1.1. El tipo de interés de la cartera titulizada del Fondo FTA SANTANDER FINANCIACIÓN 1 a 31 de diciembre de 2012 es 2,15%.

Los tipos medios, máximos y mínimos de la Nota 4 de la Memoria, se han calculado sobre la base de los tipos medios de cada uno de los 12 meses del año.

Por lo tanto, las razones para que no sean coherentes son:

- Las fechas de extracción son distintas.
- La memoria habla de tipos medios ponderados de la cartera, y el cuadro E lo detalla préstamo a préstamo.

De todos modos se han detectado errores en dicho cuadro y se realizará el nuevo cuadro E del S05.5 y se enviará de nuevo la información financiera intermedia referida a dicha fecha.

Apartado 2.

2.1. Las dotaciones a provisión por deterioro han ascendido durante el ejercicio 2012 a 116 millones de euros, mientras que las recuperaciones han ascendido a 2 millones de euros.

2.2. Se considera que al cien por cien de la cartera les resulta de aplicación los porcentajes mínimos de cobertura por calendario de morosidad.

2.3. a) Los impagados de principal e intereses producidos durante el ejercicio 2012 ascienden a 10 millones de euros.

2.3. b) no tenemos constancia de que se hayan producido renegociaciones de las condiciones de los préstamos, sin rebasar los límites de renegociación establecidos en el apartado "Facultades y actuaciones en relación a procesos de renegociación de los Préstamos" del folleto de emisión.

Apartado 4.

4.1. En el cuadro S05.1 B solo incluimos fallidos que el cedente considera como fallido contable, no están considerados aquellos préstamos fallidos dados de baja de balance por antigüedad de los impagos similar al incluido en los correspondientes Folletos de emisión.

4.2. y 4.3. En el Fondo FTA SANTANDER FINANCIACIÓN 1, durante el ejercicio 2012 se ha reclasificado a fallidos contables un importe de 19.911 miles euros, se han recuperado en efectivo 16.990 miles de euros y se han recuperado por adjudicaciones 182 miles de euros. De tal forma, que los fallidos netos contables del periodo tienen un importe de 2.739 miles de euros.

	Estado (cuadro)	Concepto	Importe
		Fallidos anteriores a 01/01/2012	136.554.000
		Fallidos durante el ejercicio 2012	19.911.000
		Recuperaciones de fallidos en efectivo	16.990.000
		Recuperaciones de fallidos por adjudicaciones	182.000
Total Fallidos			139.293.000
Casilla 0204	S.05.1.cuadro B	Principal pendiente	140.911.000,00
Tasa Fallidos			49,71

Tanto el importe de fallidos del cuadro B del Estado S.05.1, y la tasa de fallidos del cuadro D del Estado S.05.1 presentados en la información financiera intermedia no son los correctos, y sí los aportados en este apartado.

Apartado 6.

6.1. En los Activos Dudosos informados en el Estado S.01 como en el Estado S.05.1.cuadro C, se incluye la amortización vencida e impagada, los intereses vencidos e impagados y el saldo pendiente de vencimiento de los activos, y concretamente los intereses cuyo devengo contable se ha interrumpido forman parte de los Activos Dudosos del Activo Corriente.

Casilla	Estado (cuadro)	Concepto	Importe
0220	S.01	Activos dudosos (no corriente)	471.000
0420	S.01	Activos dudosos(corriente)	2.889.000
Total			3.360.000
0753	S.05.1.cuadro C	Deuda total de 3 a 6 meses	493.000
0754	S.05.1.cuadro C	Deuda total de 6 a 9 meses	20.000
0755	S.05.1.cuadro C	Deuda total de 9 a 12 meses	4.000
0756	S.05.1.cuadro C	Deuda total de 12 meses a 2 años	19.000
0758	S.05.1.cuadro C	Deuda total de más de 2 años	2.824.000
Total			3.360.000

Apartado 9.

En la página 27 de la Memoria del Fondo, informamos sobre la aplicación de los Fondos Disponibles del FTA SANTANDER FINANCIACIÓN 1, según la Aplicación explicada y recogida en el Orden de Prelación de Pagos del Folleto Informativo. Por este motivo, no se informa de todas aquellas cantidades impagadas por el Fondo, ya que esta información no tiene cabida en una cascada de pagos.

Sí se informa de ello, en el Informe de Gestión, donde trimestre a trimestre, se indica, las cantidades de amortización e intereses a pagar por cada una de las series, así como las cantidades impagadas, en su caso. En este mismo cuadro, se puede ver, que en diciembre 2012, existen cantidades impagadas en concepto de: amortización de la serie A (32.953 miles euros), intereses de la serie E (3.102.miles de euros) e intereses de la serie F (2.143 miles). Por tanto, a 31-12-2012, fecha en la que se presentan los estados financieros del segundo semestre de 2012 de este Fondo, existen esas mismas cantidades pendientes de pago. De ello, se informa en el Estado S.05.2. cuadro B, salvo por el concepto de principal impagado, ya que la validación del fichero XBRL no era posible, y tuvimos que enviar finalmente la información sin este dato.

A continuación, detallo, las cantidades impagadas de amortización e intereses durante el año 2012, incluyéndolo abajo en la cascada de pagos.

APLICACIÓN	20/01/2012	20/04/2012	20/07/2012	22/10/2012
Gastos Corrientes	34.205,28	17.853,48	23.592,95	20.258,12
Cobro Swap	-2.456.137,04	-2.016.023,99	-2.016.023,99	-1.436.235,06
Pago Swap	2.270.671,77	1.830.068,98	1.830.068,98	1.332.884,17
Intereses BTA Serie A	461.919,45	274.509,15	129.692,10	62.933,70
Intereses BTA Serie B	115.526,64	89.908,88	59.832,17	43.217,12
Intereses BTA Serie C	289.971,49	228.333,19	156.119,51	116.637,68
Intereses BTA Serie D	258.438,00	210.600,75	155.011,50	125.765,75
Amortización BTA Serie A	24.360.035,85	22.600.847,70	18.294.583,20	15.350.955,00
Exceso redondeo de fondos	26,70	75,48	160,10	11,92
Intereses BTA Serie E postergados	0,00	0,00	0,00	0,00
Intereses BTA Serie F	0,00	0,00	0,00	0,00
Intereses Pto Subordinado	0,00	0,00	0,00	0,00
Amortización Pto Subordinado	0,00	0,00	0,00	0,00
Comisiones a favor de Santander	0,00	0,00	0,00	0,00
Fondo de Reserva	0,00	0,00	0,00	0,00
Intereses Impagados Serie E	2.454.062,80	2.695.923,30	2.905.486,08	3.102.129,24
Intereses Impagados Serie F	1.785.542,65	1.919.118,95	2.034.834,55	2.143.398,72
Amortización Impagada Serie A	37.133.705,37	35.811.657,67	34.648.234,18	32.952.662,58

Apartado 10.

La finalidad de la permuta financiera es asegurar la estructura financiera del fondo. En este fondo, el nocional de la permuta financiera, es el saldo medio de los activos al corriente de pago o con impagos iguales o inferiores a 90 días. Los flujos que se cubren con la permuta financiera son aquellos que se han generado por el nocional de la permuta. Mediante la permuta, el Fondo se asegura recibir de la contraparte los intereses calculados con el tipo de interés medio ponderado de los bonos (más un margen) a cambio de pagar los intereses recibidos de los activos sobre el nocional de la permuta.

Siendo así, se considera que la cobertura es eficaz porque se asegura que los flujos que se pagan por los pasivos cubiertos no difieran, con la base del notional de la permuta, de los que se cobran por los activos cubiertos.

Como se puede comprobar en el siguiente cuadro, realizando un análisis retrospectivo, la cobertura ha sido siempre altamente eficaz salvo en los últimos dos ejercicios en que los flujos pagados y cobrados por la contrapartida de la permuta financiera no se sitúan dentro del rango del 80-125%. Esto se debe a que se trata de un fondo que se encuentra muy por debajo del 10% del saldo inicial de Derechos de Crédito emitidos, no se ha ejercido el clean up call debido a que parte de sus bonos están en mercado. El déficit de amortización y las características del swap de este fondo han hecho que en los últimos ejercicios se desvíe ligeramente como se puede observar en el cuadro adjunto.

Fecha de Pago	Valor Subyacente	Liquidación Bonos (sujetos a cobertura)					TEC Compensación	
		Liquidación Swap Parte B						
		Serie A	Serie B	Serie C	Serie D	Serie E		
20/01/2011	1.286.121,56	207.530.482,05	25.700.000,00	61.700.000,00	47.500.000,00	26.600.000,00	369.030.482,05	0,8985
20/04/2011	1.124.303,41	164.240.615,10	25.700.000,00	61.700.000,00	47.500.000,00	26.600.000,00	325.740.615,10	0,8866
20/07/2011	1.148.353,75	130.932.693,60	25.700.000,00	61.700.000,00	47.500.000,00	26.600.000,00	292.432.693,60	0,8067
20/10/2011	1.217.015,08	104.553.371,86	25.700.000,00	61.700.000,00	47.500.000,00	26.600.000,00	266.053.371,86	0,8037
20/01/2012	1.098.795,29	80.193.336,01	25.700.000,00	61.700.000,00	47.500.000,00	26.600.000,00	241.693.336,01	0,7985
20/04/2012	809.835,17	57.592.506,45	25.700.000,00	61.700.000,00	47.500.000,00	26.600.000,00	219.092.506,45	0,7897
20/07/2012	543.440,74	39.297.923,25	25.700.000,00	61.700.000,00	47.500.000,00	26.600.000,00	200.797.923,25	0,7857
22/10/2012	411.699,41	23.946.968,25	25.700.000,00	61.700.000,00	47.500.000,00	26.600.000,00	185.446.968,25	0,7816
21/01/2013	280.595,24	7.441.823,10	25.700.000,00	61.700.000,00	47.500.000,00	26.600.000,00	168.941.823,10	0,7695
22/04/2013	267.601,51	0,00	19.338.494,42	61.700.000,00	47.500.000,00	26.600.000,00	155.138.494,42	0,7658
22/07/2013	256.243,23	0,00	6.427.544,30	61.700.000,00	47.500.000,00	26.600.000,00	142.227.544,30	0,7578
21/10/2013	249.047,75	0,00	0,00	57.286.728,57	47.500.000,00	26.600.000,00	131.386.728,57	0,7551

Los pagos e ingresos del swap declarados en el apartado 14 de la memoria como pagos intermedios son:

	20/10/2011- 20/01/2012	20/01/2012- 20/04/2012	20/04/2012- 20/07/2012	20/07/2012 - 20/10/2012	Total 2012
Pago	2.114.671,77	1.830.068,98	1.600.922,75	1.332.884,17	6.878.547,67
Cobro	2.456.137,04	2.016.023,99	1.631.192,41	1.436.235,06	7.539.588,50
Neto	341.465,27	185.955,01	30.269,66	103.350,89	661.040,83

La diferencia entre los intereses cobrados por los activos durante el 2012 y los intereses pagados por el Swap, se explica por la diferencia entre las fechas tomadas para el pago del swap, del 20/10/2011 al 20-10-2012 y las fechas para el cálculo del cobro de intereses de los activos durante el ejercicio 2012, que van desde el 01/01/1012 al 31/12/2012.

Lo declarado en el Estado S.03 es lo siguiente:

1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	8100	4.863.000
1.1 Intereses cobrados de los activos titulizados	8110	6.884.000
1.2 Intereses pagados por valores de titulación	8120	-2.778.000
1.3 Cobros/pagos netos por operaciones de derivados	8130	661.000
1.4 Intereses cobrados de inversiones financieras	8140	96.000
1.5 Intereses pagados por préstamos y créditos en entidades de crédito	8150	
1.6 Otros intereses cobrados/pagados (neto)	8160	

Ana María Molina Mena
Responsable de Administración.
Santander de Titulización, S.G.F.T., S.A.