

Dirección General de Mercados
CNMV
Edison 4
28.006 Madrid

Madrid, a 10 de enero de 2014

Asunto: Requerimiento FTA SANTANDER EMPRESAS 8 de fecha 10 de diciembre de 2013.

Muy Sr. nuestro:

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

Apartado 1.-

Punto 1.1.- Los tipos máximos y mínimos de la Nota 4 de la Memoria, (máx: 3,63%; min: 3,14%), se han calculado sobre la base de los tipos medios de cada uno de los 12 meses del año. De ahí, se deriva la discrepancia entre los datos del cuadro S.05.5.cuadro E.

Los tipos del cuadro E del S05.5, son a fecha 31 Diciembre y es el resultado del caculo préstamos a préstamo de todos los préstamos vivos en la cartera.

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 adjunta en CD.

Apartado 2.-

2.1. Las dotaciones a provisión por deterioro han ascendido durante el ejercicio 2012 a 348 millones de euros, mientras que las recuperaciones han ascendido a 140 millones de euros.

2.2. Se considera que un 93% aproximadamente de la cartera les resulta de aplicación los porcentajes mínimos de cobertura por calendario de morosidad, el resto se produce por situaciones especiales.

2.3. a) Los impagados de principal e intereses producidos durante el ejercicio 2012 ascienden a 208 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 de Facultades y actuaciones en relación a procesos de renegociación de los Préstamos y Líneas de Crédito del folleto de emisión.

Apartado 3.-

3.1.- Se incluye el cuadro con los datos contractuales.

	Contractual	Contractual acumulado
Cobros por amortizaciones ordinarias	1.964.209	1.294.272
Cobros por amortizaciones anticipadas	62.611	236.806
cobros por intereses ordinarios	150.492	180.583
cobros por intereses previamente impagados		
cobros por amortizaciones previamente impagadas		
otros cobros en especie		
otros cobros en efectivo	13.049	11.909
Pagos por amortización ordinaria (A)	- 1.935.033	- 1.201.393
Pagos por amortización ordinaria (B)		
Pagos por amortización ordinaria (C)		
Pagos de intereses ordinarios (A)	- 45.728	- 46.788
Pagos de intereses ordinarios (B)	- 40.050	- 28.670
Pagos de intereses ordinarios (C)		
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	- 187	- 174
Pagos por intereses prestamos subordinados	- 21.469	- 19.900
Otros pagos del periodo	- 147.894	- 426.645
Total movimientos	0,00	0,00

3.2.- En relación con el importe de "Otros cobros en efectivo" del cuadro de cobros y pagos del periodo, hemos confirmado Deloitte que es erróneo, siendo el correcto 24.224. Este importe coincide con la suma de los importes registrados en el estado de flujos de efectivo (y que no corresponden con amortizaciones o intereses de los Derechos de crédito)

Concepto	Importe
Intereses cobrados de inversiones financieras	15.047.000
Cobros procedentes de la enajenación de activos no corrientes mantenidos para la venta	9.177.000
	24.224.000

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 reclasificados en el balance por antigüedad de los impagos similar al incluido en los correspondientes Folletos de emisión.

4.2. Adjunto remitimos cuadro conciliando los saldos.

Casilla	Estado (cuadro)	Concepto	Importe
		Fallidos anteriores a 01/01/2012	2.135.000
196	S.05.1.cuadro B	Fallidos durante el ejercicio 2012	120.503.000
8310	S.03	Recuperaciones en efectivo de fallidos	0
Total Fallidos			122.638.000,00
204	S.05.1.cuadro B	Principal pendiente	2.188.342.000,00

4.3. Para 31 diciembre de 2012 se ha informado erróneamente de una tasa de fallido de 1,85 y para 31 diciembre de 2011 de una tasa de fallido de 0,55.

Las tasas correctas son: Dic 2012: 5,29 // Dic 2011: 0,05

Se han calculado como el cociente entre el importe de los activos fallidos (dados de baja del balance) y el principal pendiente de los activos más dicho importe de fallidos.

Adjunto cálculo de las datos incluidos en el xbrl:

Casilla	Estado	Concepto	Importe
0140	S.05.4	4. Activos Fallidos por otras razones	122.638.000
0050	S.05.1 Cuadro A	Total Principal pendiente	2.188.342.000
0874	S.05.1 Cuadro D	Tasa de fallido	5,29
0240	S.05.4	4. Activos Fallidos por otras razones	2.135.000
0110	S.05.1 Cuadro A	Total Principal pendiente	4.054.738.000
0928	S.05.1 Cuadro D	Tasa de fallido	0,05

4.4. El cuadro B del estado S05.1 tiene un error, el importe correcto de fallidos es el aportado en el último párrafo de la Nota 4 sobre Derechos de Crédito de la Memoria.

CUADRO B Movimiento de la cartera de activos titulizados / Tasa de amortización anticipada	actual		Situación cierre anual anterior xxx/xx/xxxx	
Importe de Principal Fallido desde el cierre anual anterior	0196	-122.638.000	0206	
Derechos de crédito dados de baja por dación/adjudicación de bienes desde el cierre anual anterior	0197	-29.898.000	0207	-13.893.000
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	0200	-1.453.785.000	0210	-1.926.508.000
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0201	-260.075.000	0211	-454.861.000
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especie, desde el cierre anual anterior	0202	-4.247.765.000	0212	-2.381.369.000
Importe de principal pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el período	0203		0213	
Principal pendiente cierre del período (2)	0204	2.188.342.000	0214	4.054.738.000
Tasa amortización anticipada efectiva del período (%)	0205	4,69	0215	5,43

Apartado 5.-

5.1 Para 31 diciembre de 2012 se ha informado erróneamente de una tasa de activo dudoso de 22,36, siendo la tasa correcta 18,77. Se ha calculado como el cociente entre el importe de los activos dudosos del balance (casilla 0220 + casilla 0420) y el principal pendiente de los activos, se adjunta tabla:

Casilla	Estado	Concepto	Importe
0220	S.01	2.20 Activos Dudosos	69.336.000
0420	S.01	3.20 Activos Dudosos	341.370.000
		Total Activo Dudoso	410.706.000
0050	S.05.1 Cuadro A	Total Principal pendiente	2.188.342.000
0856	S.05.1 Cuadro D	Tasa de activos dudosos	18,77

Apartado 6.-

6.1 En los activos dudosos tanto del estado S01, se incluye la amortización vencida e impagada, intereses vencidos y no pagados y el saldo pendiente de vencimiento de los préstamos, concretamente los intereses cuyo devengo contable se ha interrumpido forman parte de los activos dudosos (corriente).

Casilla	Estado (cuadro)	Concepto	Importe
0220	S01	2.20 Activos Dudosos	69.336.000
0420	S01	3.20 Activos Dudosos	341.370.000
		Total Activo Dudoso	410.706.000
0753	S.05.1Cuadro C	Deuda total de 3 a 6 meses	86.010.000
0754	S.05.1Cuadro C	Deuda total de 6 a 9 meses	83.893.000
0755	S.05.1Cuadro C	Deuda total de 9 a 12 meses	82.337.000
0756	S.05.1Cuadro C	Deuda total de 12 meses a 2 años	158.466.000
0758	S.05.1Cuadro C	Deuda total de más de 2 años	0
Total			410.706.000

Apartado 7.-

7.1 Había un error, por el cual activos por un total de 302.290.000 euros no estaban encuadrados en su correcto tramo de morosidad. El nuevo cuadro C del S05.1 sería el siguiente:

CUADRO C	Nº de activos	Importe Impagado					Principal pendiente no vencido		Deuda Total
		Principal	ordinarios	Total					
Total Impagados (1)									
Hasta 1 mes	0700 842	0710 11.783.000	0720 340.000	0730 12.123.000	0740 103.927.000	0750 116.050.000			
De 1 a 3 meses	0701 533	0711 5.911.000	0721 316.000	0731 6.227.000	0741 6.227.000	0751 6.227.000			
De 3 a 6 meses	0703 358	0713 29.879.000	0723 1.337.000	0733 31.216.000	0743 54.794.000	0753 86.010.000			
De 6 a 9 meses	0704 297	0714 74.897.000	0724 226.000	0734 75.123.000	0744 8.770.000	0754 83.893.000			
De 9 a 12 meses	0705 385	0715 77.223.000	0725 198.000	0735 77.421.000	0745 4.916.000	0755 82.337.000			
De 12 meses a 2 años	0706 744	0716 157.345.000	0726 265.000	0736 157.610.000	0746 856.000	0756 158.466.000			
Más de 2 años	0708	0718	0728	0738	0748	0758			
Total	0709 3.159	0719 357.038.000	0729 2.682.000	0739 359.720.000	0749 173.263.000	0759 532.983.000			

Apartado 9.-

9.1. En el cuadro B del estado S05.2 se informa de Intereses Impagados de la Serie C por valor de 21.794 (miles de euros).

Este total 21.794 (miles de euros) se ha producido en las 4 fechas de pago del año 2012, según se detalla en este cuadro:

INTERESES IMPAGADOS SERIE C			
16/01/2012	16/04/2012	16/07/2012	16/10/2012
7.245.543,00	6.179.229,00	4.588.014,00	3.781.248,00

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 nocional 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 es eficaz, ya que los flujos pagados y cobrados por la contrapartida de la permuta financiera se sitúan dentro del rango del 80-125% de los flujos cobrados y pagados de los activos y pasivos del fondo.

Liquidación Swap Parte B					
Fecha de Pago	Valor Subyacente	Liquidación Bonos (sujetos a cobertura)			TEC Compensación
		Serie A	Serie B	TOTAL	
16/01/2012	26.681.466,17	16.622.324,83	12.050.933,34	28.673.258,16	93,05%
16/04/2012	21.825.690,99	11.269.378,59	10.864.703,60	22.134.082,18	98,61%
16/07/2012	15.208.559,84	6.374.382,63	9.094.428,02	15.468.810,65	98,32%
16/10/2012	11.522.581,25	3.589.078,69	8.240.822,57	11.829.901,25	97,40%

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

	17/10/2011-16/01/2012	16/01/2012-16/04/2012	16/04/2012-16/07/2012	16/07/2012-16/10/2012	Total 2012
Pago	37.706.865,41	33.390.576,08	27.120.723,37	21.251.511,16	119.469.676,02
Cobro	37.706.865,41	31.958.794,20	23.967.232,86	18.786.390,91	112.419.283,38
Neto	0,00	1.431.781,88	3.153.490,51	2.465.120,25	7.050.392,64

Y los declarados en el S03:

La diferencia entre los intereses cobrados por los activos durante el 2012 y los intereses pagados por el Swap, es debida a la diferencia de fechas, para el pago del swap se toman las siguientes fechas: 17/10/2011 al 16-10-2012 y cobro intereses de los activos es del 01/01/1012 al 31/12/2012.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (euros)		Periodo actual xx/xx/xxxx
A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACION	8000	41.894.000
1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	8100	34.274.000
1.1 Intereses cobrados de los activos titulizados	8110	104.391.000
1.2 Intereses pagados por valores de titulización	8120	-78.114.000
1.3 Cobros/pagos netos por operaciones de derivados	8130	-7.050.000
1.4 Intereses cobrados de inversiones financieras	8140	15.047.000
1.5 Intereses pagados por préstamos y créditos en entidades de	8150	
1.6 Otros intereses cobrados/pagados (neto)	8160	

Apartado 12.-

12.1 A fecha del requerimiento no se ha producido la sustitución de la contrapartida del contrato de reinversión de tesorería, y no se va a llevar a cabo ninguna actuación al ser Banco Santander el tenedor de todos los bonos, y al producirse la liquidación anticipada del fondo en Enero 2014.

Ana María Molina Meñá
 Responsable de Administración
 Santander de Titulización, SGFT, SA