

D. PAULINO GARCÍA SUÁREZ
DIRECCIÓN DE INFORMES FINANCIEROS Y CONTABLES
COMISIÓN NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES
Marqués de Villamagna, 3
28001 Madrid

El Prat de Llobregat, 21 de Enero de 2013

En contestación a su escrito de fecha 19 de diciembre de 2012, en relación a las cuentas anuales del ejercicio 2011 y de los informes financieros públicos correspondientes al segundo semestre de dicho ejercicio del Fondo **FINANCAT 1, FTA** en el que se nos requiere dar una respuesta a determinadas cuestiones planteadas en el mismo, a continuación pasamos a responder a cada una de ellas:

- 1. Se han apreciado diferencias en el S.04 respecto de los importes del periodo comparativo, entre la información de las cuentas anuales del ejercicio 2011 y la de los estados financieros del segundo semestre de 2011.*

Debido a un error tipográfico en las cuentas anuales, les adjuntamos nuevo cuadro de Estados de Ingresos y Gastos Reconocidos modificado correspondiente al ejercicio 2011, tal y como figuran los importes del periodo comparativo en el estado financiero S.04 del segundo semestre de 2011.

FINANCAT 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS
 ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS DE LOS EJERCICIOS 2011 Y 2010 (NOTAS 1, 2 Y 3)
 (Miles de Euros)

INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	2011	2010 (*)
1 Activos financieros disponibles para la venta	-	-
1.1 Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
1.1.1 Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
1.1.2 Efecto fiscal	-	-
1.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
1.3 Otras reclasificaciones	-	-
1.4 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo del período	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta	-	-
2 Cobertura de los flujos de efectivo	-	-
2.1 Ganancias (pérdidas) por valoración	7.376	(6.822)
2.1.1 Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	7.376	(6.822)
2.1.2 Efecto fiscal	-	-
2.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 14)	5.448	11.864
2.3 Otras reclasificaciones	-	-
2.4 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo del período (Nota 11)	(12.824)	(5.042)
Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables	-	-
3 Otros Ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos	-	-
3.1 Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance en el período	-	-
3.1.1 Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
3.1.2 Efecto fiscal	-	-
3.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 10)	56	244
3.3 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período	(56)	(244)
Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias	-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3)	-	-

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos
 Las Notas 1 a 15 y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de ingresos
 y gastos reconocidos del ejercicio 2011

2. La tasa de recuperación de fallidos del fondo para cierre del ejercicio 2011, desglosada en el cuadro D del estado S.05.1, no es consistente con el importe de recuperaciones de principal de activos clasificados como fallidos que se han producido en el ejercicio y el importe de principal de activos clasificados como fallidos al cierre de 2010 desglosados en la nota 4 de la memoria.

Según el documento de aclaraciones sobre la Circular 4/2010 (información financiera pública) que nos remitió CNMV en julio 2011, indica que:

“Tasa de recuperación de activos fallidos: El numerador de la tasa será el importe de principal pendiente recuperado en los últimos 12 meses y el denominador el importe acumulado de principal

pendiente de fallidos existente al cierre del mismo período del año anterior. En consecuencia, habrá que tener en cuenta que el numerador no incluirá las recuperaciones que se hayan producido en el período, correspondientes a activos que se hayan clasificado como fallidos en el período, y por tanto, que no estuvieran dados de baja de balance al cierre del mismo período del año anterior.”

Por ello, no existe el desglose suficiente tanto en las cuentas anuales como en los informes financieros semestrales, para calcular la tasa de recuperación de fallido.

Así pues, los importes desglosados quedarían de la siguiente forma:

	Miles de Euros
	2011
Saldos al inicio del ejercicio	42.105
Entradas de activos dudosos durante el ejercicio	15.563
Recuperación mediante adjudicación	-
Recuperación en efectivo de fallidos existentes al cierre de 2010	(1.228)
Recuperación en efectivo de fallidos clasificados en el período	(665)
Saldos al cierre del ejercicio	55.775

3. Se observan inconsistencias entre: (i) la diferencia entre el importe devengado en la cuenta de pérdidas y ganancias como intereses y rendimientos asimilados de los derechos de crédito, y los intereses cobrados de los activos de titulización del estado de flujos de efectivo, y; (ii) la diferencia respecto al ejercicio anterior del importe periodificado en el activo del balance de los intereses y gastos devengados no vencidos, los intereses vencidos e impagados y otros importes por intereses pendientes de cobro registrados en el balance en activos dudosos.

En el grupo (ii) se incluyen los siguientes conceptos:

- 3.22 Intereses y gastos devengados no vencidos: Incluye Intereses devengados no vencidos de los Derechos de Crédito e Intereses devengados no vencidos Período de Espera.

- 3.24 Intereses vencidos e impagados..

- 3.20 Activos dudosos: Incluye principal, intereses vencidos y no cobrados, y costas de los Derechos de Crédito considerados como deteriorados.

Debido a que en estos epígrafes se incluyen conceptos tales como principal y costas judiciales, hace impracticable la conciliación siguiendo este método.

En este contexto, la conciliación propuesta de los intereses devengados de los derechos de crédito de la cuenta de pérdidas y ganancias y los intereses cobrados del estado de flujos de efectivo sería la siguiente (en miles de euros):

Estado	Campo	Descripción	Saldos
S02	2120	1.2 Derechos de crédito (Nota 4)	17.923
S03	8110	1.1 Intereses cobrados de los activos titulizados	-18.441
		(1) Diferencia entre devengo y cobro	-518
		Intereses devengados no vencidos ANTERIOR	1.838
		Intereses devengados no vencidos ACTUAL	-1.080
		Intereses Devengados Periodos de Espera	0
		Imputación de pérdida de Fallidos	-515
		Intereses Impagados ANTERIOR	548
		Intereses Impagados ACTUAL	-271
		(2) Intereses Devengados No Cobrados en el Periodo	520
		Diferencia entre devengo y cobro	2

Finalmente, tomamos la debida nota de sus indicaciones respecto de la información a tener en cuenta en la formulación de las cuentas anuales y el informe público semestral en cierres futuros.

Atentamente,

GESTIÓN DE ACTIVOS TITULIZADOS SGFT, S.A.U.

Carles Fruns Moncunill
Director General