

Santander Consumer Spain Auto 06, Fondo de Titulización de Activos

Cuentas Anuales e
Informe de Gestión correspondientes al
ejercicio 2010, junto con el
Informe de Auditoría

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

Al Consejo de Administración de Santander de Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. (en adelante, Sociedad Gestora):

Hemos auditado las cuentas anuales de Santander Consumer Spain Auto 06, Fondo de Titulización de Activos (en adelante, el Fondo), que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2010, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los administradores de su Sociedad Gestora son responsables de la formulación de las cuentas anuales del Fondo, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable al mismo (que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2010 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo al 31 de diciembre de 2010, así como de los resultados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Sin que afecte a nuestra opinión de auditoría, llamamos la atención respecto de lo señalado en la Nota 4 de la memoria adjunta, en la que se menciona que, al 31 de diciembre de 2010, el Fondo ha tenido un volumen de derechos de crédito dudosos por importe de 60.446 miles de euros (19,9% de los activos totales del Fondo), para los que los Administradores de la Sociedad Gestora han estimado unas necesidades de correcciones de valor por deterioro por importe de 54.704 miles de euros. Como consecuencia de lo anterior y de las condiciones establecidas para la amortización de los bonos, el Fondo ha dispuesto parcialmente del Fondo de Reserva constituido con el fin de atender a sus obligaciones de pago, situándose éste por debajo del mínimo requerido al 31 de diciembre de 2010, según se indica en la Nota 5 de la Memoria integrante de las cuentas anuales. Asimismo, tal y como se indica en la Nota 8 de la Memoria adjunta, el Fondo ha procedido a repercutir la diferencia negativa entre los ingresos y gastos devengados, teniendo en cuenta el orden inverso de dicha prelación de pagos, a los pasivos del Fondo.

Sin que afecte a nuestra opinión de auditoría, llamamos la atención respecto de lo señalado en la Nota 4 de la memoria adjunta, en la que se menciona que de acuerdo con lo establecido en la escritura de constitución del Fondo, la Sociedad Gestora podrá ejercer la liquidación de forma anticipada del Fondo en el caso de que el importe del saldo de los Derechos de Crédito pendientes de amortización sea inferior a 135.000 miles de euros, equivalente al 10% del activo inicial del Fondo, situación a la que se podría llegar en el ejercicio 2011 de acuerdo con la estimación de amortizaciones previstas, sin que, ante la eventualidad de esta situación, los Administradores de la Sociedad Gestora hayan considerado aún la opción de llevar a cabo dicho ejercicio.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2010 contiene las explicaciones que los administradores de la Sociedad Gestora consideran oportunas sobre la situación del Fondo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2010. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo.

DELOITTE, S.L.

Inscrita en el R.O.A. Nº S0692



Rachel Ortí Baquerizo

15 de abril de 2011

Deloitte, S.L. Inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, Tomo 13.650, folio 188, sección 8, hoja M-54414.
inscripción 96, C.I.F.: B-79104469. Domicilio Social: Plaza Pablo Ruiz Picasso, 1 - Torre Picasso, 28020 Madrid.

Member of
Deloitte Touche Tohmatsu

Santander Consumer Spain Auto 06, Fondo de Titulización de Activos

Cuentas Anuales e
Informe de Gestión correspondientes al
ejercicio 2010.

SANTANDER CONSUMER SPAIN AUTO 06, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009 (NOTAS 1, 2 y 3)

(Miles de Euros)

| ACTIVO | Nota | 2010 | | 2009 (*) | | PASIVO | Nota | 2010 | | 2009 (*) | |
|--|------|----------------|----------------|----------|----------|---|------|----------------|----------------|----------|--|
| | | 2010 | 2009 (*) | 2010 | 2009 (*) | | | 2010 | 2009 (*) | | |
| ACTIVO NO CORRIENTE | | 5.742 | 229.398 | | | PASIVO NO CORRIENTE | | 77.700 | 336.664 | | |
| Activos financieros a largo plazo | | 5.742 | 229.398 | | | Provisiones a largo plazo | | | | | |
| Valores representativos de deuda | | - | - | | | Pasivos financieros a largo plazo | | 77.700 | 336.664 | | |
| Derechos de crédito | 4 | 5.742 | 229.398 | | | Obligaciones y otros valores negociables | 6 | 77.700 | 336.664 | | |
| Participaciones hipotecarias | | - | - | | | Series no subordinadas | | - | 258.964 | | |
| Certificados de transmisión hipotecaria | | - | - | | | Series Subordinadas | | 77.700 | 77.700 | | |
| Préstamos hipotecarios | | - | - | | | Correcciones de valor por repercusión de pérdidas | | - | - | | |
| Cédulas hipotecarias | | - | - | | | Intereses y gastos devengados no vencidos | | - | - | | |
| Préstamos a promotores | | - | - | | | Ajustes por operaciones de cobertura | | - | - | | |
| Préstamos a PYMES | | - | - | | | Deudas con entidades de crédito | | - | - | | |
| Préstamos a empresas | | - | - | | | Préstamo subordinado | | - | - | | |
| Cédulas territoriales | | - | - | | | Crédito línea de liquidez | | - | - | | |
| Créditos AAPP | | - | - | | | Otras deudas con entidades de crédito | | - | - | | |
| Préstamo Consumo | | - | - | | | Correcciones de valor por repercusión de pérdidas | | - | - | | |
| Préstamo automoción | | - | 211.041 | | | Intereses y gastos devengados no vencidos | | - | - | | |
| Arrendamiento financiero | | - | - | | | Ajustes por operaciones de cobertura | | - | - | | |
| Cuentas a cobrar | | - | - | | | Derivados | | - | - | | |
| Bonos de titulización | | - | - | | | Derivados de cobertura | | - | - | | |
| Activos dudosos | | 60.446 | 61.833 | | | Otros pasivos financieros | | - | - | | |
| Correcciones de valor por deterioro de activos | | (54.704) | (43.476) | | | Correcciones de valor por repercusión de pérdidas | | - | - | | |
| Intereses y gastos devengados no vencidos | | - | - | | | Otros | | - | - | | |
| Ajustes por operaciones de cobertura | | - | - | | | Pasivos por impuesto diferido | | - | - | | |
| Derivados | | - | - | | | | | | | | |
| Derivados de cobertura | | - | - | | | | | | | | |
| Otros activos financieros | | - | - | | | PASIVO CORRIENTE | | 228.980 | 307.616 | | |
| Garantías financieras | | - | - | | | Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta | | - | - | | |
| Otros | | - | - | | | Provisiones a corto plazo | | 227.711 | 306.982 | | |
| Activos por impuesto diferido | | - | - | | | Pasivos financieros a corto plazo | | | | | |
| Otros activos no corrientes | | - | - | | | Acreedores y otras cuentas a pagar | 6 | 223.766 | 294.935 | | |
| | | | | | | Obligaciones y otros valores negociables | | 222.800 | 293.690 | | |
| | | | | | | Series no subordinadas | | - | - | | |
| ACTIVO CORRIENTE | | 298.251 | 405.773 | | | Series subordinadas | | - | - | | |
| Activos no corrientes mantenidos para la venta | | - | - | | | Correcciones de valor por repercusión de pérdidas | | - | - | | |
| Activos financieros a corto plazo | | 229.346 | 294.597 | | | Intereses y gastos devengados no vencidos | | 966 | 1.245 | | |
| Deudores y otras cuentas a cobrar | | - | - | | | Ajustes por operaciones de cobertura | | - | - | | |
| Derechos de crédito | 4 | 229.346 | 294.597 | | | Deudas con entidades de crédito | 7 | 121 | 119 | | |
| Participaciones hipotecarias | | - | - | | | Préstamo subordinado | | 118 | 118 | | |
| Certificados de transmisión hipotecaria | | - | - | | | Crédito línea de liquidez | | - | - | | |
| Préstamos hipotecarios | | - | - | | | Otras deudas con entidades de crédito | | - | - | | |
| Cédulas hipotecarias | | - | - | | | Correcciones de valor por repercusión de pérdidas | | - | - | | |
| Préstamos a promotores | | - | - | | | Intereses y gastos devengados no vencidos | | 3 | 1 | | |
| Préstamos a PYMES | | - | - | | | Ajustes por operaciones de cobertura | | - | - | | |
| Préstamos a empresas | | - | - | | | Derivados | | 3.824 | 11.928 | | |
| Cédulas territoriales | | - | - | | | Derivados de cobertura | | 3.824 | 11.928 | | |
| Créditos AAPP | | - | - | | | Otros pasivos financieros | | - | - | | |
| Préstamo Consumo | | - | - | | | Importe bruto | | - | - | | |
| Préstamo automoción | | 227.831 | 293.690 | | | Correcciones de valor por repercusión de pérdidas | | - | - | | |
| Arrendamiento financiero | | - | - | | | Ajustes por periodificaciones | 8 | 1.269 | 634 | | |
| Cuentas a cobrar | | - | - | | | Comisiones | | 1.184 | 498 | | |
| Bonos de titulización | | - | - | | | Comisión sociedad gestora | | 22 | 25 | | |
| Activos dudosos | | - | - | | | Comisión administrador | | - | - | | |
| Correcciones de valor por deterioro de activos | | - | - | | | Comisión agente financiero/pagos | | - | - | | |
| Intereses y gastos devengados no vencidos | | 1.515 | 907 | | | Comisión variable - resultados realizados | | 44.584 | 42.816 | | |
| Ajustes por operaciones de cobertura | | - | - | | | Otras comisiones del cedente | | - | - | | |
| Derivados | | - | - | | | Correcciones de valor por repercusión de pérdidas | | (43.422) | (42.343) | | |
| Derivados de cobertura | | - | - | | | Otras comisiones | | 85 | 136 | | |
| Otros activos financieros | | - | - | | | Otros | | - | - | | |
| Garantías financieras | | - | - | | | | | | | | |
| Otros | | - | - | | | | | | | | |
| Ajustes por periodificaciones | 5 | 34 | 52 | | | AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS | 9 | (2.687) | (9.109) | | |
| Comisiones | | - | - | | | Coberturas de flujos de efectivo | 12 | (2.687) | (9.109) | | |
| Otros | | 34 | 52 | | | Gastos de constitución en transición | | - | - | | |
| Efectivo y otros activos líquidos equivalentes | 5 | 68.871 | 111.124 | | | | | | | | |
| Tesorería | | 68.871 | 111.124 | | | | | | | | |
| Otros activos líquidos equivalentes | | - | - | | | | | | | | |
| TOTAL ACTIVO | | 303.993 | 635.171 | | | TOTAL PASIVO | | 303.993 | 635.171 | | |

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 13, y los Anexos I a VI, descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2010.

SANTANDER CONSUMER SPAIN AUTO 06, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009 (NOTAS 1, 2 y 3)

(Miles de Euros)

| | Nota | Ejercicio 2010 | Ejercicio 2009 (*) |
|---|--------|-------------------|-----------------------|
| Intereses y rendimientos asimilados | | 16.077 | 40.667 |
| Valores representativos de deuda | | - | - |
| Derechos de crédito | 4 | 25.285 | 47.933 |
| Otros activos financieros | 5 y 12 | (9.208) | (7.266) |
| Intereses y cargas asimilados | | (4.046) | (15.889) |
| Obligaciones y otros valores negociables | 6 | (4.044) | (15.886) |
| Deudas con entidades de crédito | 7 | (2) | (3) |
| Otros pasivos financieros | | - | - |
| MARGEN DE INTERESES | | 12.031 | 24.778 |
| Resultado de operaciones financieras (neto) | | - | - |
| Ajustes de valoración en carteras a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias | | - | - |
| Activos financieros disponibles para la venta | | - | - |
| Otros | | - | - |
| Diferencias de cambio (neto) | | - | - |
| Otros ingresos de explotación | | - | - |
| Otros gastos de explotación | | (1.882) | (23.637) |
| Servicios exteriores | 10 | (28) | (56) |
| Servicios de profesionales independientes | | (8) | (45) |
| Servicios bancarios y similares | | - | - |
| Publicidad y propaganda | | - | - |
| Otros servicios | | (20) | (11) |
| Tributos | | - | - |
| Otros gastos de gestión corriente | 8 | (1.854) | (23.581) |
| Comisión de Sociedad gestora | | (85) | (163) |
| Comisión administración | | - | - |
| Comisión del agente financiero/pagos | | - | - |
| Comisión variable - resultados realizados | | (1.769) | (23.247) |
| Comisión variable - resultados no realizados | | - | - |
| Otras comisiones del cedente | | - | - |
| Otros gastos | | - | (171) |
| Deterioro de activos financieros (neto) | 4 | (11.228) | (43.484) |
| Deterioro neto de valores representativos de deuda | | - | - |
| Deterioro neto de derechos de crédito | | (11.228) | (43.484) |
| Deterioro neto de derivados | | - | - |
| Deterioro neto de otros activos financieros | | - | - |
| Dotaciones a provisiones (neto) | | - | - |
| Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no corrientes en venta | | - | - |
| Repercusión de pérdidas (ganancias) | 9 | 1.079 | 42.343 |
| RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS | | - | - |
| Impuesto sobre beneficios | | - | - |
| RESULTADO DEL EJERCICIO | | - | - |

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 13, y los Anexos I a VI, descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2010.

SANTANDER CONSUMER SPAIN AUTO 06, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009 (NOTAS 1, 2 y 3)

(Miles de Euros)

| | Ejercicio 2010 | Ejercicio 2009 (*) |
|---|-------------------|-----------------------|
| FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN | 10.504 | 14.310 |
| Flujo de caja neto por intereses de las operaciones | 10.628 | 25.012 |
| Intereses cobrados de los activos titulizados | 25.805 | 49.176 |
| Intereses pagados por valores de titulización | (4.323) | (26.194) |
| Intereses cobrados/pagados netos por operaciones de derivados | (11.344) | - |
| Intereses cobrados de inversiones financieras | 490 | 2.035 |
| Intereses pagados de préstamos y créditos en entidades de crédito | - | (5) |
| Otros intereses cobrados/pagados (neto) | - | - |
| Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo | (99) | (10.654) |
| Comisiones pagadas a la sociedad gestora | (99) | (182) |
| Comisiones pagadas por administración de activos titulizados | - | - |
| Comisiones pagadas al agente financiero | - | - |
| Comisiones variables pagadas | - | (6.119) |
| Otras comisiones | - | (4.353) |
| Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo | (25) | (48) |
| Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos | - | - |
| Pagos de provisiones | - | - |
| Otros | (25) | (48) |
| FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/FINANCIACIÓN | (52.757) | (48.768) |
| Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización | - | - |
| Cobros por emisión de valores de titulización | - | - |
| Pagos por emisión de valores de titulización (aseguramiento colocación) | - | - |
| Flujos de caja por adquisición de activos financieros | - | - |
| Pagos por adquisición de derechos de crédito | - | - |
| Pagos por adquisición de otras inversiones financieras | - | - |
| Flujos de caja netos por amortizaciones | (52.757) | (48.660) |
| Cobros por amortización de derechos de crédito | 277.075 | 408.524 |
| Cobros por amortización de otros activos titulizados | 22 | 194 |
| Pagos por amortización de valores de titulización | (329.854) | (457.378) |
| Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo | - | (108) |
| Cobros por concesiones de préstamos o disposiciones de créditos | - | - |
| Pagos por amortización de préstamos o créditos | - | (108) |
| Cobros derechos de crédito pendientes ingreso | - | - |
| Administraciones públicas - Pasivo | - | - |
| Otros deudores y acreedores | - | - |
| Cobros por amortización o venta de inversiones financieras | - | - |
| Cobros de Subvenciones | - | - |
| INCREMENTO/DISMINUCIÓN DE EFECTIVO O EQUIVALENTES | (42.253) | (34.458) |
| Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio | 111.124 | 145.582 |
| Efectivo o equivalentes al final del ejercicio | 68.871 | 111.124 |

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 13, y los Anexos I a VI, descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo del ejercicio 2010.

SANTANDER CONSUMER SPAIN AUTO 06, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

**ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009 (NOTAS 1, 2 y 3)**

(Miles de Euros)

| | Ejercicio 2010 | Ejercicio 2009 (*) |
|--|-------------------|-----------------------|
| Activos financieros disponibles para la venta | - | - |
| Ganancias (pérdidas) por valoración | - | - |
| Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración | - | - |
| Efecto fiscal | - | - |
| Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias | - | - |
| Otras reclasificaciones | - | - |
| Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo | - | - |
| Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta | - | - |
| Cobertura de los flujos de efectivo | - | - |
| Ganancias (pérdidas) por valoración | (3.240) | (3.150) |
| Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración | (3.240) | (3.150) |
| Efecto fiscal | - | - |
| Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias | 9.662 | 8.858 |
| Otras reclasificaciones | - | - |
| Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo | (6.422) | (5.708) |
| Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables | - | - |
| Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos | - | - |
| Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance en el periodo | - | - |
| Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración | - | - |
| Efecto fiscal | - | - |
| Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias | - | 171 |
| Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo | - | (171) |
| Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias | - | - |
| TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS | - | - |

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 13, y los Anexos I a VI, descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos del ejercicio 2010.

Santander Consumer Spain Auto 06, Fondo de Titulización de Activos

Memoria correspondiente al
ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2010

1. Reseña del Fondo

Santander Consumer Spain Auto 06, Fondo de Titulización de Activos (en adelante, "el Fondo") se constituyó, mediante Escritura Pública de fecha 10 de octubre de 2006, al amparo de lo previsto en el Real Decreto 926/1998, de 14 de mayo, por el que se regulan los Fondos de Titulización de Activos y las Sociedades Gestoras de Fondos de Titulización y, en lo no contemplado en el mismo, por las reglas contenidas en la Ley 19/1992, de 7 de julio.

El Fondo constituye un patrimonio separado y tiene el carácter de abierto y renovable por el activo y cerrado por el pasivo. La función del Fondo consiste en la adquisición de derechos de crédito derivados de préstamos destinados a la adquisición de vehículos tanto nuevos como usados—véase Nota 4— (en adelante, "los Derechos de Crédito") y en la emisión de cinco Series de bonos de titulización, por un importe total de 1.360.200 miles de euros (Nota 6). El desembolso de los Derechos de Crédito, así como el de los bonos de titulización, se produjo el 16 de octubre de 2006, fecha en la que comenzaron a devengarse los ingresos y gastos del Fondo.

El Fondo carece de personalidad jurídica y es gestionado por Santander de Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. (en adelante, "la Sociedad Gestora", entidad integrada en el Grupo Santander). La comisión de administración que se paga a la Sociedad Gestora se calcula como el 0,02% anual del valor de los bonos de titulización pendientes de amortización en la fecha anterior a la de pago de dichos bonos, con un mínimo de 45 miles de euros y un máximo de 275 miles de euros anuales.

La gestión y administración de los Derechos de Crédito corresponden a la sociedad cedente de los mismos, Santander Consumer, E.F.C., S.A. (en adelante, Santander Consumer), obteniendo por dicha gestión una cantidad variable y subordinada, que se devengará trimestralmente en cada fecha de pago, igual a la diferencia entre los ingresos y gastos del Fondo en cada periodo. En el caso de que dicho margen de intermediación fuese negativo, se repercutiría de acuerdo a lo indicado en la Nota 3-g. Santander Consumer no asume ninguna responsabilidad por el impago de dichos préstamos.

La entidad depositaria de los Derechos de Crédito y de las pólizas de formalización de los préstamos es el Banco.

El Fondo tributa en el régimen general del Impuesto sobre Sociedades de acuerdo con lo dispuesto por el Real Decreto Legislativo de 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, modificado posteriormente por la Ley 35/2006, de 28 de noviembre. La normativa fiscal vigente excluye explícitamente a los Fondos de Titulización de la obligación de que les sea practicada alguna retención legal sobre los intereses devengados por los Derechos de Crédito.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales se han preparado a partir de los registros contables que del Fondo mantiene su Sociedad Gestora y se formulan de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación al Fondo, que es el establecido en la Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (modificada posteriormente por la Circular 4/2010, de 14 de octubre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores), de forma que muestran la imagen fiel de la situación financiera del Fondo al 31 de diciembre de 2010 y de los resultados de sus operaciones y de los flujos de efectivo que se han generado durante el ejercicio terminado en esa fecha.

Las cuentas anuales del Fondo han sido formuladas y aprobadas por los Administradores de su Sociedad Gestora, en su reunión celebrada el 31 de marzo de 2011.

b) Principios contables no obligatorios aplicados

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo han formulado estas cuentas anuales teniendo en consideración los principios contables y las normas contables de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en las mismas. No existe ningún principio contable o criterio de valoración que, siendo obligatorio, haya dejado de aplicarse. Adicionalmente, no se han aplicado principios contables no obligatorios.

c) Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

Los resultados son sensibles a los principios y políticas contables, criterios de valoración y estimaciones seguidos por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo para la elaboración de las cuentas anuales. Los principales principios y políticas contables y criterios de valoración se indican en la Nota 3.

En la elaboración de las cuentas anuales del Fondo se han utilizado, ocasionalmente, estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad Gestora para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos y gastos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a la evaluación de posibles pérdidas por deterioro que, en su caso, puedan tener determinados activos (véanse Notas 3-c y 4), al valor razonable de determinados instrumentos financieros (véanse Notas 3.b.iii y 12) y a la cancelación anticipada, en su caso. A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2010, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva, de acuerdo con la normativa contable en vigor.

d) Comparación de la información

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo presentan, a efectos comparativos, con cada una de las cifras que se desglosan en las presentes cuentas anuales, además de las cifras del ejercicio 2010, las correspondientes al ejercicio anterior, tal y como se establece en el apartado 7 de la Norma 28ª de la citada Circular 2/2009, por lo que, la información contenida en esta Memoria referida al ejercicio 2009 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2010 y, por consiguiente, no constituye las cuentas anuales del Fondo del ejercicio 2009.

e) Agrupación de partidas

Determinadas partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de flujos de efectivo y del estado de ingresos y gastos reconocidos se presentan de forma agrupada para facilitar su comprensión, si bien, en determinados casos, se ha incluido la información desagregada en las correspondientes notas de la memoria.

f) Corrección de errores

En la elaboración de estas cuentas anuales no se ha puesto de manifiesto ningún error significativo que haya supuesto la reexpresión de los importes incluidos en las cuentas anuales del ejercicio 2009.

g) Cambios en criterios contables

Durante el ejercicio 2010 no se han producido cambios de criterios contables significativos respecto a los criterios aplicados en el ejercicio 2009.

h) Impacto medioambiental

Dada la actividad a la que se dedica el Fondo, éste no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones o contingencias de carácter medioambiental que pudieran ser significativos en relación con la situación financiera y los resultados del mismo. Por este motivo, no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria respecto a información de cuestiones medioambientales.

i) Empresa en funcionamiento

Los Administradores han considerado que la gestión del Fondo continuará en un futuro previsible, por lo que la aplicación de los principios y criterios contables no tiene el propósito de determinar el valor del patrimonio neto a efectos de su transmisión global o parcial, ni el importe resultante en caso de su liquidación total. Asimismo, dada la naturaleza de los activos y pasivos del Fondo, no se espera que se produzcan diferencias significativas cuando se efectúe la liquidación de los mismos.

j) Hechos posteriores

Con posterioridad al cierre del ejercicio 2010, y hasta la formulación de estas cuentas anuales, no se ha producido ningún hecho significativo no descrito en las restantes notas de esta memoria que tenga un efecto significativo en dichas cuentas anuales.

3. Normas de registro y valoración

En la elaboración de las cuentas anuales del Fondo, correspondientes al ejercicio 2010, se han aplicado los siguientes principios, políticas contables y criterios de valoración, de acuerdo con lo establecido en la Circular 2/2009, de 25 de marzo y sus modificaciones posteriores:

a) Definición y clasificación de los instrumentos financieros a efectos de su presentación y valoración

i. Definición

Un "instrumento financiero" es un contrato que da lugar a un activo financiero en una entidad y, simultáneamente, a un pasivo financiero o instrumento de capital en otra entidad.

Un "derivado financiero" es un instrumento financiero cuyo valor cambia como respuesta a los cambios en una variable observable de mercado (tal como un tipo de interés, de cambio, el precio de un instrumento financiero o un índice de mercado, incluyendo las calificaciones crediticias), cuya inversión inicial es muy pequeña en relación a otros instrumentos financieros con respuesta similar a los cambios en las condiciones de mercado y que se liquida, generalmente, en una fecha futura.

ii. Clasificación de los activos financieros

Los activos financieros se desglosan, a efectos de su presentación y valoración, en los siguientes epígrafes del balance:

- Efectivo y otros activos líquidos equivalentes: Este epígrafe incluye las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en instituciones financieras, para poder desarrollar su actividad, que incluyen, en su caso, el fondo de reserva mantenido por el Fondo para hacer frente a sus obligaciones de pago.
- Derechos de crédito: Incluye los activos cedidos al Fondo como consecuencia del proceso de titulación y se clasifican, a efectos de su valoración, como "Préstamos y partidas a cobrar".

- Derivados de cobertura: Incluye, en su caso, el valor razonable, a favor del Fondo, de los derivados designados como instrumentos de cobertura en coberturas contables.
- Deudores y otras cuentas a cobrar: Recoge, en su caso, la totalidad de los derechos de crédito y cuentas deudoras que por cualquier concepto, diferente de los anteriores, ostente el Fondo frente a terceros. La totalidad de los deudores se clasifican, a efectos de su valoración, como “Préstamos y partidas a cobrar”.

iii. Clasificación de los pasivos financieros

Los pasivos financieros se desglosan, a efectos de su presentación y valoración, en los siguientes epígrafes del balance:

- Obligaciones y otros valores negociables: Incluye, en su caso, las obligaciones, bonos y pagarés emitidos por el Fondo, con el fin de financiar la adquisición de sus activos financieros. Se clasifican, a efectos de su valoración, como “Débitos y partidas a pagar”.
- Deudas con entidades de crédito: Incluye, en su caso, las deudas contraídas con entidades de crédito, con el fin de financiar su actividad y se clasifican, a efectos de valoración, como “Débitos y partidas a pagar”.
- Derivados de cobertura: Incluye, en su caso, el valor razonable, en contra del Fondo, de los derivados designados como instrumentos de cobertura en coberturas contables.
- Acreedores y otras cuentas a pagar: Recoge, en su caso, la totalidad de las cuentas a pagar y débitos, que no deban ser clasificados en otros epígrafes. Se clasifican, a efectos de su valoración, como “Débitos y partidas a pagar”.

b) Reconocimiento y valoración de los activos y pasivos financieros

i. Reconocimiento y valoración de los activos financieros

Los activos financieros clasificados, a efectos de su valoración, como “Préstamos y partidas a cobrar” se valoran, inicialmente, por su “valor razonable” (que salvo evidencia en contrario será el precio de la transacción), incluyendo los costes de transacción directamente atribuibles a la operación. Posteriormente, dichos activos se valoran por su coste amortizado, contabilizándose los intereses devengados en el epígrafe “Intereses y rendimientos asimilados” de la cuenta de pérdidas y ganancias mediante el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espera recibir en un plazo no superior a tres meses se valoran a su valor nominal siempre y cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo sea totalmente inmaterial.

ii. Reconocimiento y valoración de los pasivos financieros

Los pasivos financieros clasificados, a efectos de su valoración, como “Débitos y partidas a pagar”, se valoran, inicialmente, por su “valor razonable” (que salvo evidencia en contrario será el precio de la transacción) incluyendo los costes de transacción directamente atribuibles a la operación. Posteriormente, dichos pasivos se valoran por su coste amortizado, contabilizándose los intereses devengados en el epígrafe “Intereses y cargas asimilados” de la cuenta de pérdidas y ganancias mediante el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espera pagar en un plazo inferior a tres meses se valoran a su valor nominal siempre y cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo sea totalmente inmaterial.

Se considerarán, en su caso, costes directamente atribuibles a las emisiones los costes de dirección y aseguramiento de la emisión, la comisión inicial de la Sociedad Gestora si hubiere, las tasas del Órgano Regulador, los costes de registro de los folletos de emisión y los costes derivados de la admisión a negociación de los valores emitidos, entre otros.

iii. Operaciones de cobertura

El Fondo utiliza, en su caso, los derivados financieros para la gestión de los riesgos de sus activos y pasivos ("derivados de cobertura").

Para que un derivado financiero se considere de cobertura, necesariamente tiene que:

1. Cubrir uno de los siguientes tipos de riesgo:
 - a. De variaciones en el valor razonable de los activos y pasivos debidas a oscilaciones, entre otras, en el tipo de interés y/o tipo de cambio al que se encuentre sujeto la posición o saldo a cubrir ("cobertura de valores razonables");
 - b. De alteraciones en los flujos de efectivo estimados con origen en los activos y pasivos financieros, compromisos y transacciones altamente probables que se prevea llevar a cabo ("cobertura de flujos de efectivo").
2. Eliminar eficazmente algún riesgo inherente al elemento o posición cubierto durante todo el plazo previsto de cobertura, lo que implica que:
 - a. En el momento de la contratación de la cobertura se espera que, en condiciones normales, ésta actúe con un alto grado de eficacia ("eficacia prospectiva").
 - b. Exista una evidencia suficiente de que la cobertura fue realmente eficaz durante toda la vida del elemento o posición cubierto ("eficacia retrospectiva").
3. Haberse documentado adecuadamente que la contratación del derivado financiero tuvo lugar específicamente para servir de cobertura de determinados saldos o transacciones y la forma en que se pensaba conseguir y medir esa cobertura siempre que esta forma sea coherente con la gestión de los riesgos propios que lleva a cabo el Fondo.

Las operaciones de cobertura realizadas por el Fondo corresponden, en su caso, a coberturas de flujos de efectivo. Por lo que respecta a las diferencias de valoración de las coberturas de los flujos de efectivo, la parte eficaz de la variación del valor del instrumento de cobertura se registra transitoriamente en el epígrafe "Ajustes repercutidos en el balance de ingresos y gastos reconocidos" del pasivo del balance, hasta el momento en que ocurran las transacciones previstas; registrándose entonces en la cuenta de pérdidas y ganancias. La variación de valor de los derivados de cobertura por la parte ineficaz de la misma se registra directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Si un derivado asignado como de cobertura, bien por su finalización, por su ineffectividad o por cualquier otra causa, no cumple los requisitos indicados anteriormente, a efectos contables, dicho derivado pasa a ser considerado como un "derivado de negociación".

Cuando se interrumpe la "cobertura de flujos de efectivo", el resultado acumulado del instrumento de cobertura, reconocido en el epígrafe "Ajustes repercutidos en el balance de ingresos y gastos reconocidos – Coberturas de flujos de efectivo" del pasivo del balance (mientras la cobertura era efectiva), se continuará reconociendo en dicho epígrafe hasta que la transacción cubierta ocurra, momento en el que se registrará en resultados; salvo que se prevea que no se va a realizar la transacción, en cuyo caso se registran inmediatamente en resultados.

iv. Registro de resultados

Como norma general, las variaciones en el valor razonable de los activos y pasivos financieros se registran con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias; diferenciando entre las que tienen su origen en el devengo de intereses y conceptos asimilados (que se registran en los capítulos "Intereses y rendimientos asimilados" o "Intereses y cargas asimiladas", según proceda); y las que correspondan a otras causas, que

se registran, por su importe neto, en el capítulo “Resultado de Operaciones Financieras” de dicha cuenta de pérdidas y ganancias.

El reconocimiento en la cuenta de pérdidas y ganancias del devengo de intereses se interrumpe para todos los instrumentos de deuda calificados individualmente como dudosos.

c) Deterioro del valor de los activos financieros

i. Definición

Un activo financiero se considera deteriorado (y, consecuentemente, se corrige su valor en libros para reflejar el efecto de su deterioro) cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido un evento, o el efecto combinado de varios de ellos, que dan lugar a un impacto negativo en los flujos de efectivo futuros que se estimaron en el momento de formalizarse la transacción.

En la estimación de los flujos de efectivo futuros de instrumentos que cuenten con garantías reales, siempre que éstas se hayan considerado en la cesión del instrumento o figuren en la información facilitada a los titulares de los pasivos emitidos por el Fondo, se tendrán en cuenta los flujos que se obtendrían de su realización menos el importe de los costes necesarios para su obtención y posterior venta, con independencia de la probabilidad de la ejecución de la garantía.

Como criterio general, la corrección del valor en libros de los instrumentos financieros, por causa de su deterioro, se efectúa con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que tal deterioro se manifiesta, utilizando una contrapartida compensadora para corregir el valor de los activos. Las recuperaciones de las pérdidas por deterioro previamente registradas, en caso de producirse, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que el deterioro deja de existir o se reduce y tendrán como límite el valor en libros del instrumento financiero que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

Cuando se considera remota la recuperación de cualquier importe registrado, éste se da de baja del balance, sin perjuicio de las actuaciones que pueda llevar a cabo el Fondo para intentar conseguir su cobro hasta tanto no se hayan extinguido definitivamente sus derechos; sea por prescripción, condonación u otras causas.

En el cálculo del valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados se utilizará como tipo de actualización el tipo de interés efectivo original del instrumento, si su tipo contractual es fijo, o el tipo de interés efectivo a la fecha a que se refieran los estados financieros, determinado de acuerdo con las condiciones del contrato, cuando sea variable. Cuando se renegocien o modifiquen las condiciones se utilizará el tipo de interés efectivo antes de la modificación del contrato, salvo que pueda probarse que dicha renegociación o modificación se produzca por causa distinta a las dificultades financieras del prestatario o emisor.

De acuerdo con lo previsto en la Circular 2/2009, en el cálculo de las pérdidas por deterioro de un grupo de activos financieros se prevé la posibilidad de utilizar modelos basados en métodos estadísticos. En este sentido, la Sociedad Gestora del Fondo considera que la metodología más representativa para la estimación del deterioro de los activos financieros del Fondo teniendo en cuenta las características de dichos activos es la basada en la estimación de los porcentajes de deterioro, de acuerdo con la antigüedad de la deuda vencida e impagada y con el calendario previsto en la Norma 13ª de la Circular 2/2009 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, y sus modificaciones posteriores.

En relación con las pérdidas por deterioro de los Derechos de Crédito del Fondo, hay que mencionar la entrada en vigor el 6 de noviembre de 2010 de la Circular 4/2010, de 14 de octubre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Dicha Circular ha introducido una modificación de la Circular 2/2009, de 25 de marzo, del a Comisión Nacional del Mercado de Valores en relación a la cobertura de estas pérdidas por deterioro a realizar. La Comisión Nacional del Mercado de Valores ha modificado y actualizado, en la Circular 2/2009, de 25 de marzo, ciertos parámetros, al igual que lo ha hecho el Banco de España en el Anejo IX de la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, para acomodarnos a la experiencia y la información del sector

financiero español en su conjunto tras la situación de crisis financiera y económica producida en estos últimos años.

Los nuevos requisitos reconocidos en la Circular 4/2010, de 14 de octubre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores han supuesto cambios en las estimaciones de las pérdidas por deterioro de los Derechos de Crédito del Fondo. Dado que se han considerado como cambios en las estimaciones, el impacto de dichos cambios ha sido reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias correspondientes al ejercicio 2010.

ii. Instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado

El importe de las pérdidas por deterioro experimentadas por estos instrumentos coincide con la diferencia entre sus respectivos valores en libros y los valores actuales de sus flujos de efectivo futuros previstos, y se presentan minorando los saldos de los activos que corrigen.

El proceso de evaluación de las posibles pérdidas por deterioro de estos activos se lleva a cabo individualmente para todos los instrumentos de deuda.

iii. Activos financieros disponibles para la venta

El importe de las pérdidas por deterioro incurridas en valores incluidos, en su caso, en la cartera de activos financieros disponibles para la venta será igual a la diferencia positiva entre su coste de adquisición, neto de cualquier amortización del principal, y su valor razonable menos cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Cuando existan evidencias objetivas de que el descenso en el valor razonable de un activo financiero se deba a su deterioro, las minusvalías latentes que se hubieran reconocido en el estado de ingresos y gastos reconocidos y que se mantenían en el balance de "Ajustes repercutidos en balance de ingresos y gastos reconocidos" se transferirán inmediatamente a la cuenta de pérdidas y ganancias a través del estado de ingresos y gastos reconocidos.

Si con posterioridad se recuperan todas o parte de las pérdidas por deterioro, su importe se reconocerá en la cuenta de pérdidas y ganancias del período de recuperación si se trata de valores representativos de deuda y, en el estado de ingresos y gastos reconocidos si se trata de instrumentos de patrimonio.

d) Periodificaciones (activo y pasivo)

En el caso del pasivo, corresponden, en su caso, a las comisiones de gestión del Fondo y de administración de los activos titulizados o de los bonos emitidos, así como la remuneración variable correspondiente a la Entidad Cedente, devengadas en el periodo al que se refiere el balance y que se encuentran pendientes de pago a dicha fecha.

Asimismo, estos epígrafes del balance incluirán, en su caso, gastos e ingresos de diversa naturaleza devengados en el periodo y pendientes de pago o cobro, respectivamente.

e) Reconocimiento de ingresos y gastos

Seguidamente se resumen los criterios más significativos utilizados por el Fondo, para el reconocimiento de sus ingresos y gastos:

i. Ingresos y gastos por intereses

Con carácter general, los ingresos y gastos por intereses se reconocen contablemente en los capítulos "Intereses y rendimientos asimilados" e "Intereses y cargas asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias, respectivamente, en función de su periodo de devengo, por aplicación del método del tipo de

interés efectivo, a excepción de los intereses correspondientes a inversiones dudosas, morosas o en litigio, que se registran en el momento efectivo del cobro.

ii. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

iii. Comisiones, honorarios y conceptos asimilados

Estos ingresos y gastos se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias con criterios distintos, según sea su naturaleza. Los más significativos son:

- Las comisiones variables vinculadas al servicio de intermediación financiera por parte de la Entidad Cedente se describen en el apartado f. de esta Nota.
- Los que tienen su origen en transacciones o servicios, tales como los prestados por la Sociedad Gestora, que se prolongan en el tiempo, se difieren durante la vida de tales transacciones o servicios.
- Los que surgen en la prestación de un servicio que se ejecuta en un acto singular, se reconocen cuando se realiza el acto singular que los origina.
- Los vinculados a activos y pasivos financieros valorados a su valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, se reconocen en el momento de su cobro.

f) Remuneración variable

La remuneración variable como consecuencia de la intermediación financiera se determina como la diferencia positiva, si la hubiese, entre los ingresos y los gastos, incluidas las pérdidas de ejercicios anteriores, si las hubiese, devengados por el Fondo de acuerdo al cierre de su contabilidad, que incluyen, entre otros, las pérdidas por deterioro y sus reversiones y cualquier otro rendimiento o retribución devengado en el periodo, distinto de esta remuneración variable a percibir por la Entidad Cedente, u otro beneficiario, de acuerdo con la documentación constitutiva del Fondo. Se exceptúan de dicha diferencia la propia remuneración variable y el gasto por impuesto sobre beneficios, en su caso.

Cuando la diferencia obtenida entre los ingresos y gastos devengados sea positiva, se utilizará en primer lugar, para detraer, en su caso, las pérdidas de periodos anteriores que hubieran sido repercutidas a los pasivos del Fondo. Si tras la detracción, continúan existiendo pasivos corregidos por imputación de pérdidas, no se procederá a registrar remuneración variable alguna. En consecuencia, sólo se producirá el devengo y registro de la remuneración variable cuando no existan pasivos corregidos por imputación de pérdidas.

g) Repercusión de pérdidas

Cuando la diferencia obtenida entre los ingresos y gastos devengados, conforme al párrafo anterior, sea negativa, se repercute a los pasivos emitidos por el Fondo, a través de la cuenta correctora de pasivo "Correcciones de valor por repercusión de pérdidas" del pasivo del balance, registrándose un ingreso en el epígrafe "Repercusión de pérdidas (ganancias)" de la cuenta de pérdidas y ganancias (véanse Notas 1 y 8). Dicha repercusión se realiza comenzando por la cuenta de periodificación de la comisión variable, devengada y no liquidada en periodos anteriores, y continuando por el pasivo más subordinado, teniendo en cuenta el orden inverso de prelación de pagos establecido contractualmente para cada fecha de pago.

h) Impuesto sobre Beneficios

El Fondo tributa en el régimen general del Impuesto sobre Sociedades de acuerdo con lo dispuesto por el Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley sobre el Impuesto de Sociedades, modificado posteriormente por la Ley 35/2006, de 28 de noviembre, del Impuesto

sobre la Renta de las Personas Físicas y de modificación parcial de las Leyes de los Impuestos sobre Sociedades, sobre la Renta de no Residentes y sobre el Patrimonio, que establece el tipo de gravamen general del Impuesto sobre Sociedades en el 30%.

El gasto o ingreso por impuesto sobre beneficios comprende la parte relativa al gasto o ingreso por el impuesto corriente y la parte correspondiente al gasto o ingreso por el impuesto diferido, en su caso.

Dado que en los ejercicios 2010 y 2009 se han equilibrado los ingresos y los gastos del Fondo, no procede liquidar cuota alguna por el Impuesto sobre Beneficios (véase Nota 11).

El gasto o ingreso por impuesto diferido, en caso de que exista, se corresponde con el reconocimiento y la cancelación de los activos y pasivos por impuesto diferido, que surgen de las diferencias temporarias originadas por la diferente valoración, contable y fiscal, de los activos y pasivos del Fondo. Las diferencias temporarias imponibles dan lugar a pasivos por impuesto diferido, mientras que las diferencias temporarias deducibles y los créditos por deducciones y ventajas fiscales que queden pendientes de aplicar fiscalmente, dan lugar a activos por impuesto diferido. Los activos y pasivos por impuestos diferidos, originados por operaciones con cargos o abonos directos en el capítulo "Ajustes repercutidos en el balance de ingresos y gastos reconocidos" del pasivo del balance, se contabilizan, en su caso, también con contrapartida en dicho capítulo.

La cuantificación y valoración de dichos activos y pasivos se realizará considerando los tipos de gravamen esperados en el momento de su reversión, según la normativa que esté vigente o aprobada y pendiente de publicación en la fecha de cierre del ejercicio, y de acuerdo con la forma en que racionalmente se prevea recuperar o pagar el activo o el pasivo.

Conforme a la normativa reguladora (artículo 5.1 de la Ley 19/1992) el valor patrimonial del Fondo ha de ser nulo, por lo que los Administradores de la Sociedad Gestora estiman que la liquidación de cualquier diferencia de naturaleza temporaria, tanto activa como pasiva, es remota, con lo que, en función de lo previsto en la normativa contable vigente, no se registran activos ni pasivos diferidos.

i) Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional del Fondo es el Euro. Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el Fondo no tenía elementos de activo y de pasivo expresados en moneda extranjera.

j) Baja del balance de los activos y pasivos financieros

Los activos financieros solo se dan de baja del balance cuando se han extinguido los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos. Similarmente, los pasivos financieros solo se dan de baja de dicho balance cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se adquieren (bien con la intención de cancelarlos, bien con la intención de recolocarlos de nuevo).

k) Activos no corrientes mantenidos para la venta

El saldo de este epígrafe del activo del balance incluye, en su caso, los activos recibidos por el Fondo para la satisfacción, total o parcial, de los activos financieros que representan derechos de cobro frente a terceros, con independencia del modo de adquirir la propiedad (en adelante, activos adjudicados).

Los activos no corrientes mantenidos para la venta se registran, en el momento de su reconocimiento inicial por su valor razonable menos los costes de venta, que serán, al menos, del 25% de su valor razonable.

Posteriormente, los activos no corrientes mantenidos para la venta se valoran por el menor importe entre su valor en libros, calculado en la fecha de su asignación a esta categoría, y su valor razonable, neto de los costes de venta estimados.

A efectos de determinar el valor razonable de activos inmobiliarios localizados en España, se tomarán en consideración los criterios establecidos para determinar el valor de mercado en la OM ECO/805/2003, de 27 de marzo, tomándose el valor de tasación definido en la citada orden.

Las pérdidas por deterioro de estos activos, debidas a reducciones de su valor en libros hasta su valor razonable (menos los costes de venta) se reconocen, en su caso, en el epígrafe “Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no corrientes en venta” de la cuenta de pérdidas y ganancias. Las ganancias de un activo no corriente en venta, por incrementos posteriores del valor razonable (menos los costes de venta) aumentan su valor en libros, y se reconocen en la cuentas de pérdidas y ganancias hasta un importe igual al de las pérdidas por deterioro anteriormente reconocidas.

l) Compensación de saldos

Se compensan entre sí –y, consecuentemente, se presentan en el balance por su importe neto– los saldos deudores y acreedores con origen en transacciones que, contractualmente o por imperativo de una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación; teniendo la intención de liquidarlos por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea y en los que una de las partes contratantes sea una entidad financiera.

m) Estados de flujos de efectivo

En los estados de flujos de efectivo se utilizan las siguientes expresiones:

Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiéndose por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.

Actividades de explotación: son aquellas que constituyen la principal fuente de los ingresos ordinarios del Fondo, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.

Actividades de inversión y financiación: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes, así como aquellas actividades que producen cambios en el tamaño y composición de los activos y pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

A efectos de la elaboración de los estados de flujos de efectivo, se han considerado como “efectivo o equivalentes de efectivo” aquellas inversiones a corto plazo de gran liquidez y con bajo riesgo a cambios en su valor. De esta manera, el Fondo considera efectivo o equivalentes de efectivo al saldo mantenido en cuentas corrientes, que se encuentra registrado en el epígrafe “Efectivo y otros activos líquidos equivalentes – Tesorería” del activo de los balances.

n) Estados de ingresos y gastos reconocidos

Estos estados recogen los ingresos y gastos generados por el Fondo que, de acuerdo con lo dispuesto en la normativa vigente, han sido registrados directamente en el capítulo “Ajustes repercutidos en balance de ingresos y gastos reconocidos” del pasivo del balance.

Por tanto, en este estado se presentan, en su caso:

- a) Los ingresos y gastos que, según lo requerido por las normas de valoración, deban imputarse directamente al pasivo del balance.
- b) Las transferencias realizadas, en su caso, a la cuenta de pérdidas y ganancias, según lo dispuesto en las normas de valoración adoptadas.
- c) El efecto impositivo correspondiente, en su caso, a los apartados a) y b) anteriores.

d) El importe neto repercutido en el periodo a las cuentas correspondientes de pasivo, de forma que el total de ingresos y gastos reconocidos sea nulo.

o) Clasificación de activos y pasivos – Corriente y no corriente

Son activos y pasivos corrientes aquellos elementos cuyo vencimiento total o parcial, o realización se estima que se produzca en el plazo máximo de un año desde la fecha de cierre de balance, clasificándose en caso contrario como no corriente.

4. Derechos de crédito

Los Derechos de Crédito que la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, adquirió en virtud de la escritura de fecha 10 de octubre de 2006 y del contrato de cesión de derechos de crédito con Santander Consumer, integran “Derechos de Crédito Iniciales” procedentes de operaciones de financiación de sus clientes con origen en préstamos para la adquisición de vehículos nuevos y usados, por un importe inicial de 1.350.000 miles de euros.

En virtud de dicho contrato, se iniciará un periodo denominado “Periodo de Restitución” (comprendido entre la primera fecha de pago, 20 de enero de 2007, y el 20 de abril de 2009, salvo finalización anticipada), durante el cual el Fondo adquirirá con frecuencia trimestral, en cada fecha de pago, nuevos derechos de crédito de las mismas características y seleccionados de acuerdo con determinados requisitos (“Derechos de Crédito Adicionales”), por un importe no superior a los Fondos Disponibles de Principales existentes en dicha fecha de pago, comprometiéndose tanto la Sociedad Gestora como Santander Consumer, E.F.C., S.A. a solicitar y ofertar, respectivamente, dichos derechos de crédito adicionales. Dicho Periodo de Restitución finalizó de forma anticipada en la fecha de pago del 21 de julio de 2008 (véase Nota 6).

El importe máximo del saldo vivo de los Derechos de Crédito agrupados en el Fondo será de 1.350.000.000 euros, equivalente al valor nominal de la emisión de bonos de las series A, B, C y D. Por excepción, en la fecha de constitución del Fondo, el importe de los derechos de crédito cedidos podría ser ligeramente superior al valor nominal de la emisión de bonos de dichas series.

El movimiento del saldo de Derechos de Crédito, incluyendo activos dudosos y no dudosos, se muestra a continuación:

| | Miles de Euros | | |
|--|---------------------|------------------|----------------|
| | Derechos de Crédito | | |
| | Activo No Corriente | Activo Corriente | Total |
| Saldos al 31 de diciembre de 2009 | 504.731 | 458.551 | 963.282 |
| Amortizaciones | - | (396.718) | (396.718) |
| Traspaso a activo corriente | (231.857) | 231.857 | - |
| Saldos al 31 de diciembre de 2009 | 272.874 | 293.690 | 566.564 |
| Amortizaciones | - | (278.287) | (278.287) |
| Traspaso a activo corriente | (212.428) | 212.428 | - |
| Saldos al 31 de diciembre de 2010 | 60.446 | 227.831 | 288.277 |

Al 31 de diciembre de 2010 existían Derechos de Crédito clasificados como “Activos dudosos” por importe de 60.446 miles de euros (61.833 miles de euros al 31 de diciembre de 2009). Estos importes han sido considerados por la Sociedad Gestora como “Activos no Corrientes” al desconocer la fecha en la que estos serán recuperados.

Durante el ejercicio 2010 la tasa de amortización anticipada de los Derechos de Crédito ha sido del 10,07%.

El tipo de interés nominal anual medio ponderado de la cartera de Derechos de Crédito durante el ejercicio 2010 es del 6,92% (6,75% en el ejercicio 2009). El importe devengado en el ejercicio 2010 por este concepto ha ascendido a 25.285 miles de euros (47.933 miles de euros en el ejercicio 2009), que figuran registrados en el epígrafe “Intereses y rendimientos asimilados – Derechos de crédito” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

El desglose por vencimientos de los Derechos de Crédito, al 31 de diciembre de 2010, se muestra a continuación (*):

| | Miles de Euros | | | | | |
|---------------------|----------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|----------------|
| | Hasta 1 año | Entre 1 y 2 años | Entre 2 y 3 años | Entre 3 y 5 años | Entre 5 y 10 años | Más de 10 años |
| Derechos de crédito | 65.566 | 86.809 | 82.627 | 53.275 | - | - |

(*) Distribución realizada en función del vencimiento final de las operaciones.

Las amortizaciones de principal de los Derechos de Crédito previstas para el ejercicio 2011 ascienden a 227.831 miles de euros, aproximadamente.

De acuerdo con lo establecido en la escritura de constitución del Fondo, la Sociedad Gestora podrá liquidar de forma anticipada el Fondo en el caso de que el importe del saldo de los Derechos de Crédito pendientes de amortización sea inferior a 135.000 miles de euros, equivalente al 10% del activo inicial del Fondo. De acuerdo con la estimación de amortizaciones previstas indicadas anteriormente, esta circunstancia se producirá durante el ejercicio 2011, si bien a la fecha de formulación de estas cuentas anuales los Administradores de la Sociedad Gestora no han adoptado una decisión al respecto.

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido, durante los ejercicios 2010 y 2009, en el saldo de las correcciones de valor por deterioro de los Derechos de Crédito:

| | Miles de Euros | |
|---------------------------------|----------------|----------|
| | 2010 | 2009 |
| Saldo al inicio del ejercicio | (43.476) | - |
| Dotación con cargo a resultados | (11.228) | (43.476) |
| Saldo al cierre del ejercicio | (54.704) | (43.476) |

En el ejercicio 2009 se produjeron Derechos de Crédito fallidos por importe de 8 miles de euros (ningún importe por este concepto en el ejercicio 2010), que se dieron de baja del activo del balance produciendo un gasto registrado en el epígrafe “Deterioro neto de derechos de crédito” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

5. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes – Tesorería

Su saldo corresponde a una cuenta corriente (“cuenta de tesorería”) y a una cuenta de principal (“cuenta de principal”) abiertas a nombre del Fondo en Santander Consumer Finance, S.A., incluyéndose el Fondo de Reserva constituido por el Fondo.

En virtud del contrato de reinversión a tipo variable garantizado, Santander Consumer Finance, S.A. garantiza que el saldo de esta cuenta tendrá una rentabilidad anual variable trimestralmente y con liquidación mensual, equivalente al tipo de interés, igual al tipo de interés de referencia Euribor a tres meses. Este contrato queda supeditado a que la calificación de la deuda a corto plazo de Santander Consumer Finance, S.A. no descienda en ningún momento de la categoría A-1 y F1 según la agencia calificadora S&P España S.A. y Fitch Ratings España S.A.U., respectivamente y que la deuda a corto plazo de Banco Santander, S.A. (como agente de pagos) no descienda en ningún momento de A-1 o F-1 según dichas agencias de calificación, respectivamente; según consta en el Folleto Informativo y en la Escritura de Constitución del Fondo y de Emisión de los Bonos.

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, la calificación crediticia de dicha entidad cumplía lo indicado anteriormente.

El Fondo de Reserva se dotará inicialmente con cargo a los fondos obtenidos en las suscripción y reembolso de los Bonos de la serie E y posteriormente con cantidades adicionales, según se indica a continuación (véase Nota 7). El importe inicial del Fondo de Reserva, fue de 10.200 miles de euros, equivalente al 0,76% del importe inicial de los Bonos A, B, C y D. El importe del Fondo de Reserva aumentará en las Fechas de Pago después de la Constitución del Fondo y antes de haber finalizado el Periodo de Restitución, hasta 20.250 miles de euros equivalente al 1,50% del importe inicial de los bonos de las Series A, B, C y D.

El importe del Fondo de Reserva no podrá disminuir durante los primeros tres años, permaneciendo fijo una vez alcance 20.250 miles de euros. Cuando el Fondo de Reserva alcance el 3% del saldo vivo de los bonos de las Series A, B, C, D y E, podrá decrecer en cada fecha de pago manteniéndose en ese porcentaje hasta que el Fondo de Reserva alcance su nivel mínimo.

El importe del Fondo de Reserva efectivamente dotado al 31 de diciembre de 2010 asciende a 14.520 miles de euros (17.865 miles de euros al 31 de diciembre de 2009), siendo el importe mínimo requerido a 31 de diciembre de 2010 y 2009, 20.250 miles de euros de acuerdo con lo establecido en el folleto.

Destino:

El Fondo de Reserva se aplicará, en cada Fecha de Pago, al cumplimiento de las obligaciones de pago contenidas en el Orden de Prelación de Pagos o, en su caso, en el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación.

Rentabilidad:

El importe de dicho Fondo de Reserva será abonado en la Cuenta de Tesorería en la Fecha de Desembolso, siendo objeto del Contrato de Reinversión a Tipo de Interés Garantizado de la Cuenta de Tesorería que el fondo mantiene con Santander Consumer.

La rentabilidad media de esta cuenta, durante el ejercicio 2010, ha sido del 1% anual (1,61% en el ejercicio 2009). El importe devengado por este concepto, durante el ejercicio 2010 ha ascendido a 454 miles de euros (1.592 miles de euros en el ejercicio 2009), que se incluyen en el saldo del epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados – Otros activos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias. De este importe, 34 miles de euros se encontraban pendientes de cobro al 31 de diciembre de 2010 (52 miles de euros al 31 de diciembre de 2009) y se incluyen en el epígrafe "Ajustes por periodificaciones – Otros" del activo del balance.

6. Obligaciones y otros valores negociables

La Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, y con cargo al mismo, procedió en la fecha de constitución del Fondo a la emisión de Bonos por un valor total de 1.360.200 miles de euros, integrados por 13.602 Bonos de 100 miles de euros de valor nominal cada uno, divididos en 5 series, que tienen las siguientes características:

| Concepto | Serie A | Serie B | Serie C | Serie D | Serie E |
|--|--|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Importe nominal de la Emisión (miles de euros) | 1.282.500 | 22.300 | 22.300 | 22.900 | 10.200 |
| Importe nominal unitario (miles de euros) | 100 | 100 | 100 | 100 | 100 |
| Número de Bonos | 12.825 | 223 | 223 | 229 | 102 |
| Tipo de interés nominal | Euribor 3m + 0,13% | Euribor 3m + 0,18% | Euribor 3m + 0,28% | Euribor 3m + 0,55% | Euribor 3m 0,65+ % |
| Periodicidad de pago | Trimestral | Trimestral | Trimestral | Trimestral | Trimestral |
| Fechas de pago de intereses y amortización | 20 de enero, 20 de abril, 20 de julio y 20 de octubre de cada año o, en su caso, el siguiente Día Hábil. | | | | |
| Calificaciones | | | | | |
| Iniciales: S&P España | AAA | A | BBB | BB | CCC- |
| Actuales: S&P España | AAA | A- | BB+ | B+ | D |
| Iniciales: FCH | AAA | AA | A | BBB | CCC |
| Actuales: FCH | AA+ | A | BBB | CCC | CCC |

El movimiento de los Bonos durante los ejercicios 2010 y 2009 ha sido el siguiente:

| | Miles de Euros | | | | | | | | | | | |
|--|---------------------|------------------|---------------------|------------------|---------------------|------------------|---------------------|------------------|---------------------|------------------|---------------------|------------------|
| | Serie A | | Serie B | | Serie C | | Serie D | | Serie E | | Total | |
| | Pasivo no Corriente | Pasivo Corriente | Pasivo no corriente | Pasivo Corriente | Pasivo no Corriente | Pasivo Corriente | Pasivo no Corriente | Pasivo Corriente | Pasivo no Corriente | Pasivo Corriente | Pasivo no Corriente | Pasivo Corriente |
| Saldos al 1 de enero de 2009 | 552.654 | 457.378 | 22.300 | - | 22.300 | - | 22.900 | - | 10.200 | - | 630.354 | 457.378 |
| Amortizaciones | - | (457.378) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (457.378) |
| Trasposos | (293.690) | 293.690 | - | - | - | - | - | - | - | - | (293.690) | 293.690 |
| Saldos a 31 de diciembre de 2009 | 258.964 | 293.690 | 22.300 | - | 22.300 | - | 22.900 | - | 10.200 | - | 336.664 | 293.690 |
| Amortización 20/01/2010 | - | (98.316) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (98.316) |
| Amortización 20/04/2010 | - | (87.893) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (87.893) |
| Amortización 20/07/2010 | - | (77.844) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (77.844) |
| Amortización 20/07/2010 | - | (65.801) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (65.801) |
| Trasposos | (258.964) | 258.964 | - | - | - | - | - | - | - | - | (258.964) | 258.964 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2010 | - | 222.800 | 22.300 | - | 22.300 | - | 22.900 | - | 10.200 | - | 77.700 | 222.800 |

La finalización anticipada y definitiva del Periodo de Restitución se producirá a partir de la fecha de pago en la que tenga lugar alguna de las siguientes circunstancias: (i) que el importe al que ascienda el saldo vivo de los préstamos morosos dividido entre el saldo vivo de los derechos de crédito, excluidos los préstamos fallidos, supere el 1,5%; (ii) que se materialice un déficit de principales, esto es, una diferencia positiva entre la retención de principales y el importe efectivamente aplicado de los fondos disponibles a la retención de principales; (iii) que el saldo vivo acumulado de los préstamo fallidos sea superior a un porcentaje establecido para cada fecha de pago.

En la fecha de pago que tuvo lugar el 21 de julio de 2008, se cumplió la primera de estas circunstancias, por lo que se procedió a la finalización anticipada del Periodo de Restitución y comenzó la amortización de las series de bonos.

El Fondo terminará de amortizar dichos bonos el 20 de julio de 2016. No obstante, la Sociedad Gestora podrá proceder a liquidar de forma anticipada el Fondo y, con ello, los bonos, en los siguientes supuestos:

1. Cuando, de acuerdo con lo previsto en la Ley 19/1992 y en la Escritura de Constitución, el saldo nominal pendiente de los Derechos de Crédito sea inferior al 10% del saldo inicial.
2. Cuando por razón de algún evento o circunstancia excepcional no previsto en la fecha de otorgamiento de la Escritura de Constitución, el equilibrio financiero exigido por la Ley 19/1992 y previsto para el Fondo se viera desvirtuado de forma permanente.
3. En el supuesto de que la Sociedad Gestora fuera declarada en liquidación, suspensión de pagos o quiebra o su autorización fuera revocada y no designase nueva sociedad gestora en un plazo de cuatro meses.

Con objeto de que los flujos de principal e intereses del conjunto de los Derechos de Crédito coincidan con aquéllos de los bonos emitidos por el Fondo, en cada fecha de pago se aplicarán los fondos disponibles para amortización de bonos de conformidad con las siguientes reglas:

1. Una vez finalizado el Periodo de Restitución, circunstancia que tiene lugar el 21 de julio de 2008 mediante finalización anticipada del mismo, comenzará la amortización de los bonos de la Serie A, que se realizará mediante amortizaciones parciales en cada fecha de pago en la que comience su amortización hasta completar su importe nominal total, en función de los fondos disponibles principales hasta su total amortización.
2. Una vez amortizados íntegramente los bonos de la Serie A, todos los fondos disponibles de principales se utilizarán trimestralmente para la amortización de los bonos de la Serie B. Se realizará mediante amortizaciones parciales en cada fecha de pago hasta completar su amortización.
3. Una vez amortizados íntegramente los bonos de la Serie A y B, todos los fondos disponibles de principales se utilizarán trimestralmente para la amortización de los bonos de la Serie C. Se realizará mediante amortizaciones parciales en cada fecha de pago hasta completar su amortización.
4. Una vez amortizados íntegramente los bonos de la Serie A, B y C, todos los fondos disponibles de principales se utilizarán trimestralmente para la amortización de los bonos de la Serie D. Se realizará mediante amortizaciones parciales en cada fecha de pago hasta completar su amortización.
5. La amortización de la Serie E se efectuará de forma total y de una sola vez aplicándose el importe existente en el Fondo de Reserva.

Los Bonos están representados en anotaciones en cuenta y están registrados en la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A. y cotizan en AIAF Mercado de Renta Fija.

El tipo de interés medio de los Bonos, durante el ejercicio 2010, ha sido del 1,19%. Durante el ejercicio 2010 se han devengado intereses de los Bonos de Titulización por importe de 4.044 miles de euros (15.886 miles de euros en el ejercicio 2009) que se incluyen en el epígrafe "Intereses y cargas asimilados – Obligaciones y otros valores negociables" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

7. Deudas con entidades de crédito

En la fecha de desembolso, 16 de octubre de 2006, el Fondo recibió un préstamo subordinado por parte de Santander Consumer Finance, S.A., por un importe inicial de 1.470 miles de euros.

El préstamo subordinado está destinado a:

1. Financiar los gastos de constitución del Fondo y de emisión de los bonos de titulización.
2. Financiar parcialmente la adquisición de los Derechos de Crédito por diferencia entre el capital nominal total al que asciende la adquisición de los Derechos de Crédito y el importe nominal al que asciende la emisión de las series A, B, C y D.

El préstamo subordinado devenga un interés nominal anual equivalente al tipo de interés que resulte de aumentar en un 0,65% el tipo de interés de referencia de los Bonos. El pago de estos intereses está condicionado a que el Fondo disponga de liquidez suficiente de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos o, llegado el caso, con el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación.

En el ejercicio 2010 no se han producido amortizaciones del préstamo (109 miles de euros en el ejercicio 2009).

El préstamo se irá amortizando de forma lineal trimestralmente durante los tres primeros años de constitución del Fondo y la emisión de Bonos, salvo el exceso de fondos destinado a cubrir los gastos de emisión que se amortizará anticipadamente en la primera fecha de pago, siempre y cuando el Fondo cuente con liquidez suficiente.

Durante el ejercicio 2010 este préstamo ha devengado 2 miles de euros en concepto de intereses (3 miles de euros en el ejercicio 2009) que se incluyen en el epígrafe "Intereses y cargas asimilados – Deudas con entidades de crédito" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

8. Ajustes por periodificaciones de pasivo

La composición del saldo de este epígrafe del pasivo del balance al 31 de diciembre de 2010 y 2009 es la siguiente:

| | Miles de Euros | |
|---|----------------|----------|
| | 2010 | 2009 |
| Comisiones | 1.184 | 498 |
| Sociedad Gestora | 22 | 25 |
| Administrador | - | - |
| Agente financiero | - | - |
| Variable – realizada | 44.584 | 42.816 |
| Variable - no realizada | - | - |
| Corrección de valor por repercusión de pérdidas (*) | (43.422) | (42.343) |
| Otras comisiones | - | - |
| Otros | 85 | 136 |
| Saldo al cierre del ejercicio | 1.269 | 634 |

(*) Repercusión de la parte correspondiente del margen de intermediación negativo aplicados a las comisiones con el Cedente (comisión variable y comisión de administración) pendiente de liquidar.

Las condiciones específicas por comisiones en relación con los contratos establecidos se detallan a continuación:

- Comisión variable / Margen de intermediación financiera

La Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, remunera a las Entidades Cedentes por el proceso de intermediación financiera desarrollado.

La remuneración a la Entidad Cedente consiste en el pago de una remuneración variable y subordinada (el "Margen de intermediación Financiera") igual a la diferencia entre los ingresos y gastos devengados anualmente de acuerdo con la contabilidad del Fondo, minorada, si fuera el caso, por el importe correspondiente a bases imponibles negativas de ejercicios anteriores, que pueda ser compensado para corregir el resultado contable del ejercicio a efectos de la liquidación anual del Impuesto sobre Sociedades. Los pagos que por este concepto pudieran realizarse en cada Fecha de Pago de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos del Fondo, tendrán la consideración de pagos a cuenta del derecho anual.

De acuerdo con lo anterior, durante el ejercicio 2010 el Fondo no ha abonado a la Entidad Cedente comisión variable.

- Comisión de la Sociedad Gestora

La Sociedad Gestora percibirá una comisión de gestión, que se devengará y liquidará trimestralmente por periodos vencidos en cada fecha de pago, igual a un importe correspondiente al 0,02% anual calculado sobre el saldo de bonos de titulización pendientes de amortización en la fecha anterior a la de pago de dichos bonos, con un mínimo de 45 miles de euros y un máximo de 275 miles de euros anuales.

- Comisión del Administrador de los Derechos de Crédito

Se devengará a favor de la sociedad cedente una comisión variable y subordinada por su labor de administración de los Préstamos trimestrales, en cada Fecha de Pago. Si la sociedad cedente fuera sustituida en su labor de administración de dichos Activos por otra entidad que no forme parte del grupo consolidado al que pertenece dicha sociedad, la entidad sustituta tendrá derecho a recibir una comisión de administración que ocupará el lugar número 1º en el Orden de Prelación de Pagos.

9. Ajustes repercutidos en balance de ingresos y gastos reconocidos

Este epígrafe del pasivo del balance recoge el importe, neto de su correspondiente efecto fiscal, de las variaciones del valor razonable de los activos clasificados como derivados de cobertura que, conforme a lo dispuesto en la Nota 2, deben registrarse en este epígrafe del pasivo de dicho balance. Dichas variaciones se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se produzca su extinción o realización. Su movimiento, durante los ejercicios 2010 y 2009, se muestra a continuación.

| | Miles de Euros | |
|---|----------------|----------------|
| | 2010 | 2009 |
| Saldos al inicio del ejercicio | (9.109) | (14.988) |
| Ajustes repercutidos por gastos de constitución en transición | - | 171 |
| Ajustes repercutidos por coberturas de flujos de efectivo (véase Nota 12) | 6.422 | 5.708 |
| Saldos al cierre del ejercicio | (2.687) | (9.109) |

10. Otros gastos de explotación

El saldo del epígrafe "Otros gastos de explotación – Servicios exteriores – Servicios de profesionales independientes" de las cuentas de pérdidas y ganancias incluye 5 miles de euros satisfechos por el Fondo en concepto de auditoría de sus cuentas anuales del ejercicio 2010 (5 miles de euros en el ejercicio 2009), único servicio prestado por dicho auditor.

Al 31 de diciembre de 2010 el Fondo no tenía ningún importe significativo pendiente de pago a sus proveedores en operaciones comerciales que a dicha fecha acumulara un plazo superior al plazo legal de pago.

11. Situación fiscal

El Fondo tiene sujetos a inspección fiscal todos los impuestos que le son de aplicación correspondientes a los últimos cuatro ejercicios. En opinión de los Administradores de su Sociedad Gestora, la posibilidad de que se materialicen pasivos fiscales correspondientes a los ejercicios sujetos a inspección es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las cuentas anuales.

Según se indica en la Nota 3-h, en los ejercicios 2010 y 2009 se han equilibrado los ingresos y los gastos del Fondo, por lo que no ha procedido liquidar cuota alguna por el Impuesto sobre Beneficios.

12. Derivados de cobertura

El Fondo formalizó un contrato de permuta financiera de intereses con Santander Consumer Finance, S.A., en virtud del cual, dicha Entidad paga al Fondo un tipo de interés equivalente al de los bonos de titulización más un margen equivalente al margen medio de cada serie de bonos ponderado por el saldo de principal pendiente de pago en cada serie durante el periodo de devengo de intereses en curso más un 3% y el Fondo paga a Santander Consumer Finance, S.A. un tipo de interés anual resultante de dividir la suma de los intereses ordinarios percibidos por los Derechos de Crédito ingresados por el Fondo durante el periodo de liquidación, dividido entre el notional de los Derechos de Crédito y los días transcurridos.

El principal sobre el que giran estos contratos está fijado en el saldo de los bonos de titulización de cada una de las Series.

El resultado neto de este contrato en el ejercicio 2010 ha sido un gasto para el Fondo de 9.662 miles de euros (8.858 miles de euros de gasto en el ejercicio 2009).

A continuación se presenta un desglose, por tipos de riesgos cubiertos, del valor razonable de los derivados designados como de cobertura contable, al 31 de diciembre de 2010 y 2009:

| | Miles de euros | |
|--|----------------|----------------|
| | 2010 | 2009 |
| Coberturas de flujos de efectivo | | |
| De los que: Reconocidos directamente en el balance” (Nota 9) | (2.687) | (9.109) |
| | (2.687) | (9.109) |

13. Gestión del riesgo

Durante el ejercicio 2010, 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. Los titulares de los bonos emitidos con cargo al Fondo corren con el riesgo de impago de los préstamos agrupados en el mismo.

No obstante lo anterior, el Fondo dispone de mecanismos minimizadores de este riesgo como es el Fondo de Reserva descrito en la Nota 5, 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.

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 5, que se aplica, en cada Fecha de Pago, al cumplimiento de las obligaciones de pago contenidas en el orden de prelación de pagos establecida.

3. Riesgo de Mercado (riesgo de tipo de interés)

Este riesgo incluye el resultante de posibles variaciones adversas de los tipos de interés de los activos y pasivos del fondo. Es decir, que parte de los préstamos de la cartera titulizada se encuentran sujetos a tipos de interés y a periodos de revisión y liquidación diferentes al tipo de interés variable que se aplica a los bonos emitidos.

Para mitigar este riesgo, el Fondo suscribió un contrato de permuta financiera o swap descrito en la Nota 12, mediante el cual, se produce un intercambio de cantidades a pagar y cobrar entre el Fondo y la contraparte.

4. Riesgo de Concentración

Tal y como se detalla en el Folleto informativo, el Fondo no tiene riesgos por las siguientes concentraciones: volumen de créditos, mezcla de créditos, antigüedad de los créditos, concentración geográfica, económica, saldo vivo de deudor, etc. Por lo tanto, el Fondo no presenta riesgo de concentración, no asumiendo riesgos por este concepto.

Santander Consumer Spain Auto 06, Fondo de Titulización de Activos

Informe de Gestión
correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2010

A) EVOLUCIÓN DEL FONDO

1.- DERECHOS DE CRÉDITO (DC's)

| DERECHOS DE CRÉDITO | A LA EMISIÓN | SITUACIÓN ACTUAL |
|------------------------------------|--------------------|------------------|
| Número de préstamos: | 163.124 | 64.674 |
| Saldo pendiente de amortizar DC's: | 1.350.000.470,31 € | 288.277.603,10 € |
| Importes unitarios DC'S vivos: | 8.275,92 € | 4.216,19 € |
| Tipo de interés: | 6,36% | 6% |

1.1. Movimientos de la cartera

El movimiento de la cartera de Derechos de Crédito es el siguiente:

| AÑO | TASA ANUALIZADA DESDE CONSTITUCION |
|------|---------------------------------------|
| 2006 | 4,66% |
| 2007 | 7,21% |
| 2008 | 7,74% |
| 2009 | 6,14% |
| 2010 | 8,74% |

1.2. Morosidad

| MOROSIDAD POR TRAMOS | |
|--|----------------|
| Principal de morosidad < 30 días | 1.906.011,99 € |
| Intereses de morosidad < 30 días | 199.771,98 € |
| Saldo Morosidad < 30 días | 7.300.608,86 € |
| Número derechos de crédito < 30 días | 1.656 |
| % sobre Derechos de Crédito | 3,05% |
| Principal de morosidad 30 a 60 días | |
| Principal de morosidad 30 a 60 días | 1.678.600,81 € |
| Intereses de morosidad 30 a 60 días | 184.470,96 € |
| Saldo Morosidad 30 a 60 días | 3.736.380,34 € |
| Número derechos de crédito 30 a 60 días | 819,00 € |
| % sobre Derechos de Crédito | 1,56% |
| Principal de morosidad 60 a 90 días | |
| Principal de morosidad 60 a 90 días | 1.560.191,47 € |
| Intereses de morosidad 60 a 90 días | 168.219,19 € |
| Saldo Morosidad 60 a 90 días | 2.621.375,45 € |
| Número derechos de crédito 60 a 90 días | 584 |
| % sobre Derechos de Crédito | 1,10% |
| Principal de morosidad 90 a 180 días | |
| Principal de morosidad 90 a 180 días | 4.315.108,06 € |
| Intereses de morosidad 90 a 180 días | 497.816,45 € |
| Saldo Morosidad 90 a 180 días | 3.903.189,12 € |
| Número derechos de crédito 90 a 180 días | 928 |
| % sobre Derechos de Crédito | 1,63% |
| Principal de morosidad 180 a 365 días | |
| Principal de morosidad 180 a 365 días | 8.108.064,98 € |
| Intereses de morosidad 180 a 365 días | 1.030.462,60 € |
| Saldo Morosidad 180 a 365 días | 5.359.691,32 € |
| Número derechos de crédito 180 a 365 días | 1.175 |
| % sobre Derechos de Crédito | 2,24% |
| Principal de morosidad > 365 días | |
| Principal de morosidad > 365 días | 1.906.011,99 € |
| Intereses de morosidad > 365 días | 199.771,98 € |
| Saldo Morosidad > 365 días | 7.300.608,86 € |
| Número derechos de crédito > 365 días | 1.656 |
| % sobre Derechos de Crédito | 3,05% |

1.3. Estados de la cartera de Derechos de Crédito al 31 de diciembre de 2010 según características representativas.

Tipo de interés Actual

| LISTADO ESTADÍSTICO DE TIPO DE INTERÉS ACTUAL | | | | | |
|--|------|-------------------------|------------|------------------|------------|
| Intervalo (%) | | Saldos vivos | | Préstamos | |
| | | (miles de euros) | % | nº | % |
| 4,00 | 4,49 | 4 | 0,00 | 1 | 0,00 |
| 4,50 | 4,99 | 1.327 | 0,46 | 996 | 1,46 |
| 5,00 | 5,49 | 11.465 | 3,98 | 4.040 | 5,91 |
| 5,50 | 5,99 | 32.914 | 11,42 | 9.781 | 14,31 |
| 6,00 | 6,49 | 56.121 | 19,47 | 13.622 | 19,92 |
| 6,50 | 6,99 | 66.293 | 23,00 | 14.017 | 20,50 |
| 7,00 | 7,49 | 55.807 | 19,36 | 11.741 | 17,17 |
| 7,50 | 7,99 | 33.267 | 11,54 | 6.900 | 10,09 |
| 8,00 | 8,49 | 17.139 | 5,95 | 3.840 | 5,62 |
| 8,50 | 8,99 | 9.017 | 3,13 | 2.184 | 3,19 |
| 9,00 | 9,49 | 2.917 | 1,01 | 746 | 1,09 |
| 9,50 | 9,99 | 2.006 | 0,70 | 506 | 0,74 |
| Totales: | | 288.277 | 100 | 68.374 | 100 |

Tipo interés ponderado: 6%

Localización Geográfica

| DISTRIBUCIÓN DEL PRINCIPAL PENDIENTE EN FUNCIÓN DE LA DISTRIBUCION POR COMUNIDADES AUTONOMAS | | | | |
|---|-------------------------|------------|------------------|------------|
| Intervalo | Saldos vivos | | Préstamos | |
| | (miles de euros) | % | Nº | % |
| ANDALUCÍA | 70.928 | 24,60 | 17.744 | 25,95 |
| ARAGON | 2.490 | 0,86 | 534 | 0,78 |
| ASTURIAS | 3.106 | 1,08 | 806 | 1,18 |
| BALEARES | 6.770 | 2,35 | 1.536 | 2,25 |
| CANARIAS | 35.962 | 12,47 | 8.049 | 11,77 |
| CANTABRIA | 7.336 | 2,54 | 1.656 | 2,42 |
| CASTILLA-LEON | 11.177 | 3,88 | 2.755 | 4,03 |
| CASTILLA -LA MANCHA | 17.588 | 6,10 | 4.090 | 5,98 |
| CATALUÑA | 37.022 | 12,84 | 8.058 | 11,79 |
| CEUTA | 419 | 0,15 | 119 | 0,17 |
| EXTREMADURA | 9.912 | 3,44 | 2.548 | 3,73 |
| GALICIA | 14.277 | 4,95 | 3.633 | 5,31 |
| MADRID | 25.974 | 9,01 | 6.360 | 9,30 |
| MELILLA | 252 | 0,09 | 69 | 0,10 |
| MURCIA | 10.389 | 3,60 | 2.342 | 3,43 |
| NAVARRA | 3.551 | 1,23 | 772 | 1,13 |
| LA RIOJA | 1.192 | 0,41 | 278 | 0,41 |
| COMUNIDAD VALENCIANA | 23.153 | 8,03 | 5.501 | 8,05 |
| PAIS VASCO | 6.779 | 2,35 | 1.524 | 2,23 |
| TOTALES: | 288.277 | 100 | 68.374 | 100 |

Plazo residual

| LISTADO ESTADÍSTICO PLAZOS RESIDUALES | | | | |
|---------------------------------------|------------------|------------|---------------|------------|
| Intervalo (%) | Saldos vivos | | Préstamos | |
| | (miles de euros) | % | nº | % |
| Inferior a 1 año | 65.566 | 22,74% | 33.719 | 49,32% |
| Entre 1 y 2 años | 86.809 | 30,11% | 18.091 | 26,46% |
| Entre 2 y 3 años | 82.627 | 28,66% | 11.033 | 16,14% |
| Entre 3 y 5 años | 53.275 | 18,48% | 5.531 | 8,09% |
| Totales: | 288.277 | 100 | 68.374 | 100 |

1.4. Tasa de amortización anticipada

| Movimiento de la cartera de activos titulizados / Tasa de amortización anticipada | Importes en miles |
|--|-------------------|
| Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior | 244.786 |
| Amortización anticipada desde el cierre anual anterior | 33.310 |
| Total importe amortizado acumulado desde el origen del Fondo | 1.878.782 |
| Importe pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el periodo | |
| Importe pendiente cierre del periodo | 288.277 |
| Tasa amortización anticipada efectiva del periodo | 10,07 |

2.- BONOS DE TITULIZACION DE ACTIVOS (B.T.A.'S)

El importe total de los Bonos que se emiten es de mil trescientos sesenta millones doscientos mil euros (1.360.200 €) que representa el 100% del valor nominal de los Bonos, asegurado en su totalidad y representados por trece mil seiscientos dos (13.602) Bonos de cien mil euros (100 €) de valor nominal cada uno de ellos, distribuidos en cinco (5) Series de Bonos (A, B, C, D y E), correspondiendo a cada una de ellas el siguiente importe nominal total:

Serie A: con un importe nominal total de MIL DOSCIENTOS OCHENTA Y DOS MILLONES QUINIENTOS MIL EUROS (1.282.500 €), está constituida por DOCE MIL OCHOCIENTOS VEINTICINCO (12.825) Bonos de CIEN MIL EUROS (100 €) de valor nominal cada uno;

Serie B: con un importe nominal total de VEINTIDOS MILLONES TRESCIENTOS MIL EUROS (22.300 €), está constituida por DOSCIENTOS VEINTITRES (223) Bonos de CIEN MIL EUROS (100 €) de valor nominal cada uno;

Serie C: con un importe nominal total de VEINTIDOS MILLONES TRESCIENTOS MIL EUROS (22.300 €), está constituida por DOSCIENTOS VEINTITRES (223) Bonos de CIEN MIL EUROS (100 €) de valor nominal cada uno;

Serie D: con un importe nominal total de VEINTIDOS MILLONES NOVECIENTOS MIL EUROS (22.900 €), está constituida por DOSCIENTOS VEINTINUEVE (229) Bonos de CIEN MIL EUROS (100 €) de valor nominal cada uno; y

Serie E: con un importe nominal total de DIEZ MILLONES DOSCIENTOS MIL EUROS (10.200 €), está constituida por CIENTO DOS (102) Bonos de CIEN MIL EUROS (100 €) de valor nominal cada uno.

La vida media de los Bonos de la Serie A, B, C, D y E es de 0,75 años.

Los mencionados Bonos se encuentran sometidos a un tipo de interés variable trimestralmente, en base a EURIBOR a tres meses, más un margen del 0,13% para los Bonos de la Serie A, del 0,18% para los Bonos de la Serie B, del 0,28% para los Bonos de la Serie C, del 0,55% para los Bonos de la Serie D y del 0,65% para los Bonos de la Serie E, todo ello de conformidad con lo previsto en el citado Folleto. Siendo de aplicación durante el ejercicio 2010 los siguientes tipos de interés:

| BONOS | PERIODO | | PERIODO | | PERIODO | | PERIODO | | PERIODO | |
|----------------|---------------------|-----------------|---------------------|--------|-------------------|--------|-------------------|--------|---------------------|--------|
| | 20/10/09-20/01/2010 | | 20/01/10-20/04/2010 | | 20/04/10-20/07/10 | | 20/07/10-20/10/10 | | 20/10/10-20/01/2011 | |
| | INTERÉS NOMINAL | INTERÉS NOMINAL | INTERÉS NOMINAL | TAE | INTERÉS NOMINAL | TAE | INTERÉS NOMINAL | TAE | INTERÉS NOMINAL | TAE |
| SERIE A | 0,869% | 0,869% | 0,807% | 0,809% | 0,774% | 0,776% | 0,991% | 0,995% | 1,130% | 1,135% |
| SERIE B | 0,919% | 0,919% | 0,857% | 0,860% | 0,824% | 0,827% | 1,041% | 1,045% | 1,180% | 1,185% |
| SERIE C | 1,019% | 1,019% | 0,957% | 0,960% | 0,924% | 0,927% | 1,141% | 1,146% | 1,280% | 1,286% |
| SERIE D | 1,289% | 1,289% | 1,227% | 1,233% | 1,194% | 1,199% | 1,411% | 1,418% | 1,550% | 1,559% |
| SERIE E | 1,389% | 1,389% | 1,327% | 1,334% | 1,294% | 1,300% | 1,511% | 1,520% | 1,650% | 1,660% |

EL SIGUIENTE CUADRO MUESTRA LOS INTERESES Y AMORTIZACION PAGADOS EN CADA FECHA DE PAGO A CADA SERIE DE BONOS

| | 20/01/10 | | 20/04/10 | | 20/07/10 | | 20/10/10 | |
|----------------|--------------|----------------|------------|----------------|------------|----------------|------------|----------------|
| | INTERESES | AMORIZACION | INTERESES | AMORIZACION | INTERESES | AMORTIZACION | INTERESES | AMORTIZACION |
| SERIE A | 1.227.321,44 | 123.411.255,75 | 916.627,05 | 118.077.723,00 | 716.950,41 | 112.504.106,25 | 730.896,70 | 103.385.018,25 |
| SERIE B | 52.372,79 | | 47.777,75 | | 46.448,42 | | 59.325,43 | |
| SERIE C | 58.071,68 | | 53.352,75 | | 52.085,37 | | 65.024,32 | |
| SERIE D | 75.435,14 | | 70.245,75 | | 69.116,02 | | 82.574,86 | |
| SERIE E | 36.206,60 | | 33.838,50 | | 33.363,63 | | 39.386,73 | |

CALIFICACIONES DE LOS BONOS

| SERIE (ISIN) | DENOMINACIÓN SERIE | CALIFICACIÓN | | | | |
|--------------|--------------------|--|-------------------------|------------------|---------------------------------|-------------------|
| | | FECHA ÚLTIMO CAMBIO DE CALIFICACION CREDITICIA | AGENCIA DE CALIFICACIÓN | SITUACIÓN ACTUAL | SITUACIÓN CIERRE ANUAL ANTERIOR | SITUACIÓN INICIAL |
| ES0338057005 | Serie A | 02-10-09 | FITCH y S & P | | AA+/AAA | AAA/AAA |
| ES0338057013 | Serie B | 02-10-09 | FITCH y S & P | | A/A | AA/AA |
| ES0338057021 | Serie C | 02-10-09 | FITCH y S & P | | BBB/BBB | A/A |
| ES0338057039 | Serie D | 02-10-09 | FITCH y S & P | | CCC/BB | BBB/BBB |
| ES0338057047 | Serie E | 02-10-09 | FITCH y S & P | | CC/CCC- | CCC/CCC- |

II. VALORES EMITIDOS POR EL FONDO

| SERIES PRELACION CODIGO ISIN | Nº BTA'S | NOMINAL EN CIRCULACION | | | |
|------------------------------------|----------|------------------------|----------------|------------------|---------|
| | | | INICIAL | ACTUAL | %Act/In |
| Serie A Preferente ES0338057005 | 12.825 | Nominal Unitario | 100,00 € | 17.372,29 € | |
| | | Nominal Total | 1.282.500,00 € | 222.799.631,95 € | 17,37% |
| Serie B ES0338057013 | 223 | Nominal Unitario | 100,00 € | 100,00 € | |
| | | Nominal Total | 22.300,00 € | 22.300,00 € | 100,00% |
| Serie C ES0338057021 | 223 | Nominal Unitario | 100,00 € | 100,00 € | |
| | | Nominal Total | 22.300,00 € | 22.300,00 € | 100,00% |
| Serie D ES0338057039 | 229 | Nominal Unitario | 100,00 € | 100,00 € | |
| | | Nominal Total | 22.900,00 € | 22.900,00 € | 100,00% |
| Serie E ES0338057047 | 102 | Nominal Unitario | 100,00 € | 100,00 € | |
| | | Nominal Total | 10.200,00 € | 10.200,00 € | 100,00% |

No ha sido necesario por parte del Fondo la búsqueda de nuevas contrapartes para todos los contratos suscritos por el mismo.

B) FACTORES QUE HAN INFLUIDO EN LOS FLUJOS DE TESORERÍA GENERADOS Y APLICADOS EN EL EJERCICIO.

Debido al mal comportamiento del activo del Fondo (aumento de morosidad, fallidos), no ha habido ingresos suficientes para pagar los intereses de la Serie E, ni para dotar el Fondo de Reserva en los importes establecidos en el folleto.

C) MECANISMOS DE COBERTURA DE RIESGOS.

Los principales riesgos a los que está sometido el Fondo son de dos tipos: riesgo de liquidez y riesgo de tipo de interés.

En relación al riesgo de liquidez, en la Fecha de Desembolso el Fondo recibió un préstamo de las entidades emisora por un importe de 1,470 euros destinado a financiar los gastos de constitución del Fondo, a financiar los gastos de emisión de los Bonos, y a financiar parcialmente la adquisición de los Derechos de Crédito. Dicho préstamo se desembolsó en la primera Fecha de Pago del Fondo.

El Fondo de Reserva Inicial se dotó con cargo a la suscripción de los Bonos de la Serie D, por 10.200 euros.

El Fondo dispone de un Fondo de Reserva, destinado a atender determinadas obligaciones del Fondo en caso de insuficiencia de Recursos Disponibles. En cada momento, el Importe Máximo del Fondo de Reserva será la menor de las siguientes cantidades: (i) el 1,5% de la suma del importe inicial de las Participaciones Hipotecarias de cada Emisor, ó (ii) el 3% del saldo nominal pendiente de las Participaciones Hipotecarias emitidas por cada Emisor.

Respecto al riesgo de tipo de interés, el contrato de permuta financiera suscrito por el Fondo tiene carácter de cobertura del riesgo anteriormente citado al que está expuesto la estructura del Fondo. Los resultados obtenidos de este contrato se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias de manera simétrica a los resultados obtenidos por los elementos cubiertos.

Suscrito con Santander Consumer Finance, contrato de permuta financiera de tipos de intereses variables (el "Contrato de Permuta de Intereses" o la "Permuta de Intereses") conforme al modelo de Contrato de Permutas Financieras (ISDA 1992), cuyas características más relevantes se describen a continuación.

Será, en cada Fecha de Liquidación, el tipo de interés anual que resulte de dividir (i) la suma de los intereses ordinarios percibidos de los Derechos de Crédito e ingresados al Fondo durante el Período de Liquidación que vence, entre (ii) el Nocional de Permuta para la Parte A, multiplicado todo ello por el resultado de dividir 360 entre el número de días del Período de Liquidación.

El tipo de interés a pagar por SCF (Parte B), el tipo de interés anual que resulte de sumar (i) el Tipo de Interés de Referencia de los Bonos determinado para el Periodo de Devengo de Interés en curso, más (ii) el margen medio de las Series A, B, C y D ponderado por el Saldo de Principal Pendiente de Pago de cada Serie durante el Periodo de Devengo de Interés en curso, y más (iii) un tres por ciento (3%). El nocional del contrato de permuta financiera será para cada periodo de liquidación la media diaria durante el periodo de liquidación de la Parte A inmediatamente anterior del Saldo Vivo de los Préstamos Hipotecarios no Dudosos.

Al 31 de diciembre de 2009 existían intereses devengados no vencidos por el contrato de permuta financiera por importe de 2.459.729,12 y 3.596.591,01 miles de euros, a cobrar y a pagar respectivamente, registrados en los epígrafes de "Ajustes por periodificaciones".

D) PERSPECTIVAS DE FUTURO.

El Fondo se extingue en todo caso al amortizarse íntegramente los Derechos de Crédito que agrupa. Así mismo de acuerdo con determinados aspectos de liquidación anticipada contenidos en la Ley 19/1992 de 7 de julio y recogidos en la escritura de constitución, el Fondo puede liquidarse anticipadamente cuando el importe del Saldo Vivo de los Derechos de Crédito pendientes de amortización sea inferior al 10 por 100 del Saldo Vivo inicial, siempre y cuando puedan ser atendidas y canceladas en su totalidad todas y cada una de las obligaciones de pago derivadas de los Bonos emitidos. En todo caso, la extinción del Fondo se producirá en la Fecha de Vencimiento Final (20 de octubre de 2016).

Vida media y amortización final de los Bonos de cada Serie estimadas al 31.12.2010 según diferentes hipótesis de tasas de amortización anticipada de los Derechos de Crédito:

| % TACP | 6 | 8 | 10 |
|---------------------------|------------|------------|------------|
| Vida Media Serie A | 0,42 | 0,41 | 0,41 |
| Amortización Final | 20/01/2012 | 20/01/2012 | 20/01/2012 |
| Vida Media Serie B | 0,75 | 0,75 | 0,75 |
| Amortización Final | 20/01/2012 | 20/01/2012 | 20/01/2012 |
| Vida Media Serie C | 0,75 | 0,75 | 0,75 |
| Amortización Final | 20/01/2012 | 20/01/2012 | 20/01/2012 |
| Vida Media Serie D | 0,75 | 0,75 | 0,75 |
| Amortización Final | 20/01/2012 | 20/01/2012 | 20/01/2012 |

Anexo I

| | | |
|--|---------------------------------------|--|
| Denominación del Fondo: | FTA SCS AUTO 06 | |
| Denominación del compartimento: | | |
| Denominación de la gestora: | Santander de Titulacion S.G.F.T., S.A | |
| Estados agregados: | No | |
| Periodo: | Segundo Semestre | |
| Entidades cedentes de los activos titulizados: | | |

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACION

(Las cifras relativas a importes se consignarán en euros)

| CUADRO A Tipología de activos titulizados | Situación actual xx/xx/xxxx | | | Situación cierre anual anterior xx/xx/xxxx | | | Situación inicial xx/xx/xxxx | | | | | |
|--|-----------------------------|---------------|-------------|--|-----------------------|----------------|------------------------------|-----------------------|-------------|----------------|-------------|----------------------|
| | Nº de activos vivos | Importe | | Nº de activos vivos | Importe pendiente (1) | | Nº de activos vivos | Importe pendiente (1) | | | | |
| Participaciones hipotecarias | 0001 | 0030 | | 0060 | 0090 | | 0120 | 0150 | | | | |
| Certificados de transmisión hipotecaria | 0002 | 0031 | | 0061 | 0091 | | 0121 | 0151 | | | | |
| Préstamos hipotecarios | 0003 | 0032 | | 0062 | 0092 | | 0122 | 0152 | | | | |
| Cédulas hipotecarias | 0004 | 0033 | | 0063 | 0093 | | 0123 | 0153 | | | | |
| Préstamos a promotores | 0005 | 0034 | | 0064 | 0094 | | 0124 | 0154 | | | | |
| Préstamos a PYMES | 0007 | 0036 | | 0066 | 0096 | | 0126 | 0156 | | | | |
| Préstamos a empresas | 0008 | 0037 | | 0067 | 0097 | | 0127 | 0157 | | | | |
| Préstamos Corporativos | 0009 | 0038 | | 0068 | 0098 | | 0128 | 0158 | | | | |
| Cédulas territoriales | 0010 | 0039 | | 0069 | 0099 | | 0129 | 0159 | | | | |
| Bonos de tesorería | 0011 | 0040 | | 0070 | 0100 | | 0130 | 0160 | | | | |
| Deuda subordinada | 0012 | 0041 | | 0071 | 0101 | | 0131 | 0161 | | | | |
| Créditos AAPP | 0013 | 0042 | | 0072 | 0102 | | 0132 | 0162 | | | | |
| Préstamos consumo | 0014 | 0043 | | 0073 | 0103 | | 0133 | 0163 | | | | |
| Préstamos automoción | 0015 | 68.374 | 0044 | 288.278.000 | 0074 | 115.371 | 0104 | 565.374.000 | 0134 | 233.042 | 0164 | 2.167.060.000 |
| Arrendamiento financiero | 0016 | | 0045 | | 0075 | | 0105 | | 0135 | | 0165 | |
| Cuentas a cobrar | 0017 | | 0046 | | 0076 | | 0106 | | 0136 | | 0166 | |
| Derechos de crédito futuros | 0018 | | 0047 | | 0077 | | 0107 | | 0137 | | 0167 | |
| Bonos de titulización | 0019 | | 0048 | | 0078 | | 0108 | | 0138 | | 0168 | |
| Otros | 0020 | | 0049 | | 0079 | | 0109 | | 0139 | | 0169 | |
| Total | 0021 | 68.374 | 0050 | 288.278.000 | 0080 | 115.371 | 0110 | 565.374.000 | 0140 | 233.042 | 0170 | 2.167.060.000 |

(1) Entendiendo como importe pendiente el importe de principal pendiente de reembolso

| CUADRO B | | | | |
|---|-----------------------------|--------------------|--|----------------|
| Movimiento de la cartera de activos titulizados / Tasa de amortización anticipada | Situación actual xx/xx/xxxx | | Situación cierre anual anterior xx/xx/xxxx | |
| Importe de Principal Fallido en el periodo | 0199 | | 0209 | |
| Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior | 0200 | -244.786.000 | 0210 | -366.977.000 |
| Amortización anticipada desde el cierre anual anterior | 0201 | -32.310.000 | 0211 | -41.547.000 |
| Total importe amortizado acumulado desde el origen del Fondo | 0202 | -1.878.782.000 | 0212 | -1.601.622.000 |
| Importe pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el periodo (1) | 0203 | | 0213 | |
| Importe pendiente cierre del periodo (2) | 0204 | 288.278.000 | 0214 | 565.374.000 |
| Tasa amortización anticipada efectiva del periodo | 0205 | 10,07 | 0215 | 0,00 |
| (1) En Fondos abiertos, importe de principal pendiente de reembolso en la fecha de presentación de la información de los nuevos activos incorporados en el periodo. | | | | |
| (2) Importe del principal pendiente de reembolso de la totalidad de los activos (incluidas las nuevas incorporaciones del periodo) a fecha del informe | | | | |

| CUADRO C | | Importe impagado | | | | | Principal pendiente no | | | | | |
|----------------------|-------------|------------------|-------------|-------------------|----------------------|------------------|------------------------|-------------------|-------------|-------------------|-------------|-------------------|
| Total Impagados (1) | | Nº de activos | | Principal | Intereses ordinarios | Total | vencido | | Deuda Total | | | |
| Hasta 1 mes | 0700 | 1.656 | 0710 | 398.000 | 0720 | 40.000 | 0730 | 438.000 | 0740 | 10.136.000 | 0750 | 10.574.000 |
| De 1 a 2 meses | 0701 | 819 | 0711 | 328.000 | 0721 | 34.000 | 0731 | 362.000 | 0741 | 3.408.000 | 0751 | 3.770.000 |
| De 2 a 3 meses | 0702 | 584 | 0712 | 348.000 | 0722 | 35.000 | 0732 | 383.000 | 0742 | 2.273.000 | 0752 | 2.656.000 |
| De 3 a 6 meses | 0703 | 928 | 0713 | 858.000 | 0723 | 85.000 | 0733 | 943.000 | 0743 | 3.045.000 | 0753 | 3.988.000 |
| De 6 a 12 meses | 0704 | 1.174 | 0714 | 1.982.000 | 0724 | 221.000 | 0734 | 2.203.000 | 0744 | 3.168.000 | 0754 | 5.371.000 |
| De 12 a 18 meses | 0705 | 1.346 | 0715 | 3.899.000 | 0725 | 489.000 | 0735 | 4.388.000 | 0745 | 688.000 | 0755 | 5.076.000 |
| De 18 meses a 2 años | 0706 | 1.728 | 0716 | 6.925.000 | 0726 | 967.000 | 0736 | 7.892.000 | 0746 | 4.536.000 | 0756 | 12.429.000 |
| De 2 a 3 años | 0707 | 2.961 | 0717 | 16.233.000 | 0727 | 2.544.000 | 0737 | 18.777.000 | 0747 | 7.115.000 | 0757 | 25.893.000 |
| Más de 3 años | 0708 | 814 | 0718 | 5.621.000 | 0728 | 893.000 | 0738 | 6.514.000 | 0748 | 1.184.000 | 0758 | 7.698.000 |
| Total | 0709 | 12.010 | 0719 | 36.592.000 | 0729 | 5.308.000 | 0739 | 41.900.000 | 0749 | 35.553.000 | 0759 | 77.456.000 |

(1) La distribución de los activos vencidos impagados entre los distintos tramos señalados se realizará en función de la antigüedad de la primera cuota vencida y no cobrada. Los intervalos se entenderán excluido el de inicio e incluido el final (p.e. De 1 a 2 meses, esto es: superior a 1 mes y menor o igual a 2 meses)

| Impagados con garantía real (2) | | Importe impagado | | | | | Principal pendiente | | Deuda Total | | Valor garantía (3) | | % Deuda / v. Tasación |
|---------------------------------|-------------|------------------|-------------|-------------|----------------------|-------------|---------------------|-------------|-------------|--|--------------------|--|-----------------------|
| | | Nº de activos | | Principal | Intereses ordinarios | Total | no vencido | | | | | | |
| Hasta 1 mes | 0770 | 0780 | 0790 | 0800 | 0810 | 0820 | 0830 | 0840 | | | | | |
| De 1 a 2 meses | 0771 | 0781 | 0791 | 0801 | 0811 | 0821 | 0831 | 0841 | | | | | |
| De 2 a 3 meses | 0772 | 0782 | 0792 | 0802 | 0812 | 0822 | 0832 | 0842 | | | | | |
| De 3 a 6 meses | 0773 | 0783 | 0793 | 0803 | 0813 | 0823 | 0833 | 0843 | | | | | |
| De 6 a 12 meses | 0774 | 0784 | 0794 | 0804 | 0814 | 0824 | 0834 | 0844 | | | | | |
| De 12 a 18 meses | 0775 | 0785 | 0795 | 0805 | 0815 | 0825 | 0835 | 0845 | | | | | |
| De 18 meses a 2 años | 0776 | 0786 | 0796 | 0806 | 0816 | 0826 | 0836 | 0846 | | | | | |
| De 2 a 3 años | 0777 | 0787 | 0797 | 0807 | 0817 | 0827 | 0837 | 0847 | | | | | |
| Más de 3 años | 0778 | 0788 | 0798 | 0808 | 0818 | 0828 | 0838 | 0848 | | | | | |
| Total | 0779 | 0789 | 0799 | 0809 | 0819 | 0829 | 0839 | 0849 | | | | | |

(2) La distribución de los activos vencidos impagados entre los distintos tramos señalados se realizará en función de la antigüedad de la primera cuota vencida y no cobrada. Los intervalos se entenderán excluido el de inicio e incluido el final (p.e. De 1 a 2 meses, esto es: superior a 1 mes y menor o igual a 2 meses)

(3) Cumplimentar con la última valoración disponible de tasación del inmueble o valor razonable de la garantía real (acciones o deuda pignoras etc) si el valor de las mismas se ha considerado en el momento inicial del Fondo.

| CUADRO D | Situación actual xxx/xxxx | | | | | | | | Situación cierre anual anterior xxx/xxxx | | | | Escenario inicial | | | |
|---|---------------------------|---------------------|----------------------|----------------------|-------------------------|---------------------|----------------------|----------------------|--|---------------------|----------------------|----------------------|-------------------|--|--|--|
| | Tasa de activos dudosos | Tasa de fallido (B) | Tasa de recuperación | Tasa de recuperación | Tasa de activos dudosos | Tasa de fallido (B) | Tasa de recuperación | Tasa de recuperación | Tasa de activos dudosos | Tasa de fallido (B) | Tasa de recuperación | Tasa de recuperación | | | | |
| Participaciones hipotecarias | 0850 | 0868 | 0886 | 0904 | 0922 | 0940 | 0958 | 0976 | 0994 | 1012 | 1030 | 1048 | | | | |
| Certificados de transmisión de hipoteca | 0851 | 0869 | 0887 | 0905 | 0923 | 0941 | 0959 | 0977 | 0995 | 1013 | 1031 | 1049 | | | | |
| Préstamos hipotecarios | 0852 | 0870 | 0888 | 0906 | 0924 | 0942 | 0960 | 0978 | 0996 | 1014 | 1032 | 1050 | | | | |
| Cédulas hipotecarias | 0853 | 0871 | 0889 | 0907 | 0925 | 0943 | 0961 | 0979 | 0997 | 1015 | 1033 | 1051 | | | | |
| Préstamos a promotores | 0854 | 0872 | 0890 | 0908 | 0926 | 0944 | 0962 | 0980 | 0998 | 1016 | 1034 | 1052 | | | | |
| Préstamos a PYMES | 0855 | 0873 | 0891 | 0909 | 0927 | 0945 | 0963 | 0981 | 0999 | 1017 | 1035 | 1053 | | | | |
| Préstamos a empresas | 0856 | 0874 | 0892 | 0910 | 0928 | 0946 | 0964 | 0982 | 1000 | 1018 | 1036 | 1054 | | | | |
| Préstamos Corporativos | 0857 | 0875 | 0893 | 0911 | 0929 | 0947 | 0965 | 0983 | 1001 | 1019 | 1037 | 1055 | | | | |
| Bonos de Tesorería | 0858 | 0876 | 0894 | 0912 | 0930 | 0948 | 0966 | 0984 | 1002 | 1020 | 1038 | 1056 | | | | |
| Deuda Subordinada | 0859 | 0877 | 0895 | 0913 | 0931 | 0949 | 0967 | 0985 | 1003 | 1021 | 1039 | 1057 | | | | |
| Créditos AAAP | 0860 | 0878 | 0896 | 0914 | 0932 | 0950 | 0968 | 0986 | 1004 | 1022 | 1040 | 1058 | | | | |
| Préstamos Consumo | 0861 | 0879 | 0897 | 0915 | 0933 | 0951 | 0969 | 0987 | 1005 | 1023 | 1041 | 1059 | | | | |
| Préstamos automoción | 0862 | 20,28 | 0880 | 0,00 | 0898 | 0916 | 0,00 | 0934 | 0,00 | 0952 | 3,00 | 0970 | 83,00 | | | |
| Cuotas arrendamiento financiero | 0863 | 0881 | 0899 | 0917 | 0935 | 0953 | 0971 | 0989 | 1007 | 1025 | 1043 | 1061 | | | | |
| Cuentas a cobrar | 0864 | 0882 | 0900 | 0918 | 0936 | 0954 | 0972 | 0990 | 1008 | 1026 | 1044 | 1062 | | | | |
| Derechos de crédito futuros | 0865 | 0883 | 0901 | 0919 | 0937 | 0955 | 0973 | 0991 | 1009 | 1027 | 1045 | 1063 | | | | |
| Bonos de titulización | 0866 | 0884 | 0902 | 0920 | 0938 | 0956 | 0974 | 0992 | 1010 | 1028 | 1046 | 1064 | | | | |
| Otros | 0867 | 0885 | 0903 | 0921 | 0939 | 0957 | 0975 | 0993 | 1011 | 1029 | 1047 | 1065 | | | | |

(1) Estos ratios se refirieron exclusivamente a la cartera de activos cedidos al Fondo (presentados en el balance en la partida de "derechos de credito")

(A) Determinada por el cociente entre el principal de los activos clasificados como dudosos a la fecha de presentación de la información, y el principal pendiente del total activos dados de alta en el balance a la fecha de presentación de la información. La clasificación como dudosos se realizará con arreglo a lo previsto en las Normas 1ª y 2ª

(B) Determinada por el cociente entre el principal de los activos clasificados como fallidos a la fecha de presentación de la información, y el principal pendiente del total de los activos dados de alta en el balance a la fecha de presentación de la información más el principal de los activos clasificados como fallidos. Se considerará la definición de fallidos recogida en la Circular (no necesariamente coincidente con la definición de la escritura o folleto, recogidas en el estado S05.4).

(C) Determinada por el cociente entre la de: el importe total de recuperaciones de pagados de principal de activos clasificados como dudosos, más el importe de principal pendiente de reembolso de los activos que salen de dudosos por las recuperaciones de principal producidas en el periodo, dividido por el importe de principal pendiente de reembolso de los activos clasificados como dudosos antes de las recuperaciones.

(D) Determinada por el cociente entre el importe total de recuperaciones de principal de activos clasificados como fallidos y el importe de principal pendiente de reembolso de activos clasificados como fallidos antes de las recuperaciones.

| CUADRO E | Situación actual xx/xx/xxxx | | | | | | | | | | | | Situación cierre anual anterior xx/xx/xxxx | | | | | | Situación inicial xx/xx/xxxx | | | | | |
|--|---|--------|------|--|-------------------|--|--|-------------|---------------------|---------|------|--|--|--|-------------|------------|---------------------|--------|------------------------------|--|-------------------|---------------|------------|--|
| | Vida residual de los activos cedidos al Fondo (1) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | Nº de activos vivos | | | | Importe pendiente | | | | Nº de activos vivos | | | | Importe pendiente | | | | Nº de activos vivos | | | | Importe pendiente | | | |
| Inferior a 1 año | 1300 | 33.719 | 1310 | | | | | 65.566.000 | 1320 | 45.797 | 1330 | | | | | 84.665.000 | 1340 | 15.633 | 1350 | | | | 34.393.000 | |
| Entre 1 y 2 años | 1301 | 18.091 | 1311 | | | | | 86.809.000 | 1321 | 32.077 | 1331 | | | | 145.162.000 | 1341 | 29.385 | 1351 | | | | 138.109.000 | | |
| Entre 2 y 3 años | 1302 | 11.033 | 1312 | | | | | 82.627.000 | 1322 | 19.581 | 1332 | | | | 145.823.000 | 1342 | 42.139 | 1352 | | | | 297.838.000 | | |
| Entre 3 y 5 años | 1303 | 5.531 | 1313 | | | | | 53.276.000 | 1323 | 17.916 | 1333 | | | | 189.724.000 | 1343 | 97.482 | 1353 | | | | 1.011.360.000 | | |
| Entre 5 y 10 años | 1304 | | 1314 | | | | | | 1324 | | 1334 | | | | | 1344 | 48.403 | 1354 | | | | 685.360.000 | | |
| Superior a 10 años | 1305 | | 1315 | | | | | | 1325 | | 1335 | | | | | 1345 | | 1355 | | | | | | |
| Total | 1306 | 68.374 | 1316 | | | | | 288.278.000 | 1326 | 115.371 | 1336 | | | | 565.374.000 | 1346 | 233.042 | 1356 | | | | 2.167.060.000 | | |
| Vida residual media ponderada (años) | 1307 | 2,00 | | | | | | | 1327 | 2,00 | | | | | | 1347 | 4,00 | | | | | | | |
| (1) Los intervalos se entenderán excluido el inicio del mismo e incluido el final (p.e. Entre 1 y 2 años: superior a 1 año y menor o igual a 2 años) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Antigüedad | Situación actual xx/xx/xxxx | | | | | | | | | | | | Situación cierre anual anterior xx/xx/xxxx | | | | | | Situación inicial xx/xx/xxxx | | | | | |
| | Antigüedad media ponderada | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | Años | | | | Años | | | | Años | | | | Años | | | | Años | | | | | | | |
| Antigüedad media ponderada | 0630 | 4,21 | | | | | | | 0632 | 0,00 | | | | | | 0634 | 0,00 | | | | | | | |

| | |
|---|---------------------------------------|
| Denominación del Fondo: | FTA SCS AUTO 06 |
| Denominación del compartimento: | |
| Denominación de la gestora: | Santander de Titulacion S.G.F.T., S.A |
| Estados agregados: | No |
| Período: | Segundo Semestre |
| Mercados de cotización de los valores emitidos: | |

INFORMACION RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

(Las cifras relativas a importes se consignarán en euro y se referirán al total de la serie salvo que expresamente se solicite el valor unitario)

| | | Situación actual xx/xx/xxxx | | | | Situación cierre anual anterior xx/xx/xxxx | | | | Escenario inicial xx/xx/xxxx | | | |
|--------------|--------------------|-----------------------------|------------------|-------------------|-------------------------------|--|------------------|-------------------|-------------------------------|------------------------------|------------------|-------------------|--|
| Serie (2) | Denominación serie | Nº de pasivos emitidos | Nominal unitario | Importe pendiente | Vida media de los pasivos (1) | Nº de pasivos emitidos | Nominal unitario | Importe pendiente | Vida media de los pasivos (1) | Nº de pasivos emitidos | Nominal unitario | Importe pendiente | Vida media estimada de los pasivos (1) |
| | | | | | | | | | | | | | |
| ES0338057005 | BONOS SERIE A | 12.825 | 17.000 | 222.800.000 | 0,00 | 12.825 | 43.000 | 552.654.000 | 0,73 | 12.825 | 100.000 | 1.282.500.000 | 3,99 |
| ES0338057013 | BONOS SERIE B | 223 | 100.000 | 22.300.000 | 0,00 | 223 | 100.000 | 22.300.000 | 1,00 | 223 | 100.000 | 22.300.000 | 6,27 |
| ES0338057021 | BONOS SERIE C | 223 | 100.000 | 22.300.000 | 0,00 | 223 | 100.000 | 22.300.000 | 1,00 | 223 | 100.000 | 22.300.000 | 6,27 |
| ES0338057039 | BONOS SERIE D | 229 | 100.000 | 22.900.000 | 0,00 | 229 | 100.000 | 22.900.000 | 1,00 | 229 | 100.000 | 22.900.000 | 6,27 |
| ES0338057047 | BONOS SERIE E | 102 | 100.000 | 10.200.000 | 0,00 | 102 | 100.000 | 10.200.000 | 1,00 | 102 | 100.000 | 10.200.000 | 6,27 |
| Total | | 8006 | 13.602 | 8025 | 300.500.000 | 8045 | 13.602 | 8065 | 630.354.000 | 8085 | 13.602 | 8105 | 1.360.200.000 |
| | | | 13.602 | | 300.500.000 | | 13.602 | | 630.354.000 | | 13.602 | | 1.360.200.000 |

(1) Importes en años. En caso de ser estimado se indicará en las notas explicativas las hipótesis de la estimación.

(2) La gestora deberá cumplimentar la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se rellenará exclusivamente la columna de denominación.

| CUADRO B | | | | | | | | | | | Importe pendiente | | | | | | | |
|--------------|---------------|------|----------------------------|--------------------------|------------|---------------|------------------------------|---------------------|--------------------------|----------------------|--------------------|---------------------|---------------------|--------------------|-------------|----------------|-------------|--------------------|
| Serie (2) | Denominación | | Grado de subordinación (2) | Índice de referencia (3) | Margen (4) | Tipo aplicado | Base de cálculo de intereses | Días Acumulados (5) | Intereses Acumulados (6) | Principal no vencido | Principal impagado | Intereses impagados | Total pendiente (7) | | | | | |
| | serie | 9940 | | | | | | | | | | | | 9950 | 9960 | 9970 | 9980 | 9990 |
| ES0338057005 | BONOS SERIE A | | No Subordinada | E3M | 0,13 | 1,13 | 360 | 73 | 511.000 | 222.800.000 | | | 222.800.000 | | | | | |
| ES0338057013 | BONOS SERIE B | | Subordinada | E3M | 0,18 | 1,18 | 360 | 73 | 53.000 | 22.300.000 | | | 22.300.000 | | | | | |
| ES0338057021 | BONOS SERIE C | | Subordinada | E3M | 0,28 | 1,28 | 360 | 73 | 58.000 | 22.300.000 | | | 22.300.000 | | | | | |
| ES0338057039 | BONOS SERIE D | | Subordinada | E3M | 0,55 | 1,55 | 360 | 73 | 72.000 | 22.900.000 | | | 22.900.000 | | | | | |
| ES0338057047 | BONOS SERIE E | | Subordinada | E3M | 0,65 | 1,65 | 360 | 73 | 34.000 | 10.200.000 | | 238.000 | 10.200.000 | | | | | |
| Total | | | | | | | | | 9228 | 728.000 | 8085 | 300.500.000 | 9095 | 0 | 9105 | 238.000 | 9115 | 300.500.000 |
| | | | | | | | | | | 728.000 | 300.500.000 | 0 | 238.000 | 300.500.000 | | | | |

(1) La gestora deberá cumplimentar la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se rellenará exclusivamente la columna de denominación.
(2) La gestora deberá indicar si la serie es subordinada o no subordinada. (S=Subordinada; NS: No subordinada)
(3) La gestora deberá cumplimentar el índice de referencia que corresponda en cada caso (EURBOR un año, EURBOR a tres meses...). En el caso de tipos fijos esta columna se cumplimentará con el término "fijo".
(4) En el caso de tipos fijos esta columna no se cumplimentará.
(5) Días acumulados desde la última fecha de pago.
(6) Intereses acumulados desde la última fecha de pago.
(7) Incluye el principal no vencido y todos los importes impagados a la fecha de la declaración.

| CUADRO C | | | Situación actual xx/xx/xxxx | | | | Situación cierre anual anterior xx/xx/xxxx | | | |
|--------------|--------------------|-----------------|-----------------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|--|----------------------|-----------------------|----------------------|
| Serie (2) | Denominación serie | Fecha final (2) | Amortización principal | | Intereses | | Amortización principal | | Intereses | |
| | | | Pagos del periodo (3) | Pagos acumulados (4) | Pagos del periodo (3) | Pagos acumulados (4) | Pagos del periodo (3) | Pagos acumulados (4) | Pagos del periodo (3) | Pagos acumulados (4) |
| | | | 7300 | 7310 | 7320 | 7330 | 7340 | 7350 | 7360 | 7370 |
| ES0338067005 | BONOS SERIE A | 2014-10-20 | 329.854.000 | 1.059.701.000 | 3.592.000 | 141.280.000 | 729.847.000 | 729.847.000 | 137.668.000 | 137.668.000 |
| ES0338067013 | BONOS SERIE B | 2014-10-20 | | | 206.000 | 2.839.000 | | | 2.833.000 | 2.833.000 |
| ES0338067021 | BONOS SERIE C | 2014-10-20 | | | 229.000 | 2.929.000 | | | 2.701.000 | 2.701.000 |
| ES0338067039 | BONOS SERIE D | 2014-10-20 | | | 297.000 | 3.260.000 | | | 2.962.000 | 2.962.000 |
| ES0338067047 | BONOS SERIE E | 2014-10-20 | | | | | | | | |
| Total | | | 7305 | 7315 | 7325 | 7335 | 7345 | 7355 | 7365 | 7375 |
| | | | 329.854.000 | 1.059.701.000 | 4.324.000 | 150.288.000 | 729.847.000 | 729.847.000 | 145.964.000 | 145.964.000 |

(1) La gestora deberá cumplimentar la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se rellenará exclusivamente la columna de denominación.
(2) Entendiendo como fecha final aquella que de acuerdo con la documentación contractual determine la extinción del Fondo, siempre que no se haya producido previamente una causa de liquidación anticipada.
(3) Total de pagos realizados desde el último cierre anual.
(4) Total de pagos realizados desde la fecha de constitución del Fondo.

| CUADRO D | | | | | | | Calificación | | | | |
|--------------|--------------------|--|--|------------------|------|---------------------------------|--------------|-------------------|------|--|--|
| Serie (2) | Denominación serie | Fecha último cambio de calificación crediticia | Agencia de calificación crediticia (2) | Situación actual | | Situación cierre anual anterior | | Situación inicial | | | |
| | | | | 3350 | 3360 | 3360 | 3370 | | | | |
| ES0338057005 | BONOS SERIE A | 2010-04-07 | Fitch | AA+ | AA+ | AA+ | AA+ | AAA | AAA | | |
| ES0338057013 | BONOS SERIE B | 2010-04-07 | Fitch | A | A | A | A | AA | AA | | |
| ES0338057021 | BONOS SERIE C | 2010-04-07 | Fitch | BBB | BBB | BBB | BBB | A | A | | |
| ES0338057039 | BONOS SERIE D | 2010-04-07 | Fitch | CCC | CCC | CCC | CCC | BBB | BBB | | |
| ES0338057047 | BONOS SERIE E | 2010-04-07 | Fitch | CC | CC | CC | CC | CCC | CCC | | |
| ES0338057005 | BONOS SERIE A | 2009-10-02 | Standard & Poors | AAA | AAA | AAA | AAA | AAA | AAA | | |
| ES0338057013 | BONOS SERIE B | 2009-10-02 | Standard & Poors | A- | A- | A- | A- | A | A | | |
| ES0338057021 | BONOS SERIE C | 2009-10-02 | Standard & Poors | BB+ | BB+ | BB+ | BB+ | BBB | BBB | | |
| ES0338057039 | BONOS SERIE D | 2009-10-02 | Standard & Poors | B+ | B+ | B+ | B+ | BB | BB | | |
| ES0338057047 | BONOS SERIE E | 2009-10-02 | Standard & Poors | D | CCC- | CCC- | CCC- | CCC- | CCC- | | |

(1) La gestora deberá cumplimentar la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se rellenará exclusivamente la columna de denominación.

(2) La gestora deberá cumplimentar la calificación crediticia otorgada por cada agencia de rating, cuya denominación también deberá ser cumplimentada, para cada serie -MDY, para Moody's; SYP, para Standard & Poors, FCH para Fitch -

| | |
|---------------------------------|---|
| Denominación del Fondo: | FTA SCS AUTO 06 |
| Denominación del compartimento: | |
| Denominación de la gestora: | Santander de Titulización S.G.F.T., S.A |
| Estado agregado: | No |
| Periodo: | Segundo Semestre |

| INFORMACIÓN SOBRE MEJORAS CREDITICIAS | | Situación actual | | Situación cierre anual anterior xx/xx/xxxx | |
|---|------|------------------|------|--|------------|
| <i>(Las cifras relativas a importes se consignarán en euros)</i> | | | | | |
| | | xx/xx/xxxx | | | xx/xx/xxxx |
| 1. Importe del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes | 0010 | 14.520.000 | 1010 | | 14.955.000 |
| 2. Porcentaje que representa el Fondo de Reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de activos titulizados | 0020 | 5,04 | 1020 | | 3,66 |
| 3. Exceso de spread (%) (1) | 0040 | | 1040 | | 5,80 |
| 4. Permuta financiera de intereses (S/N) | 0050 | Si | 1050 | Si | |
| 5. Permuta financiera de tipos de cambio (S/N) | 0070 | No | 1070 | No | |
| 6. Otras permutas financieras (S/N) | 0080 | No | 1080 | No | |
| 7. Importe disponible de la línea/s de liquidez (2) | 0090 | | 1090 | | 0 |
| 8. Subordinación de series (S/N) | 0110 | Si | 1110 | Si | |
| 9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total bonos. (3) | 0120 | 74,14 | 1120 | | 87,06 |
| 10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales | 0150 | 0 | 1150 | | 0 |
| 11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos | 0160 | 0,00 | 1160 | | 0,00 |
| 12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas | 0170 | 0 | 1170 | | 0 |
| 13. Otros (S/N) (4) | 0180 | No | 1180 | No | |

(1) Diferencial existente entre los tipos de interés medios percibidos de la cartera de activos titulizados y el tipo de interés medio de los pasivos emitidos cuya finalidad ha sido la adquisición de los activos.

(2) Se incluirá el importe total disponible de las distintas líneas de liquidez en caso de que haya más de una.

(3) Entendiendo como no subordinadas aquellas series que en la fecha se encuentren, respecto a las demás, en una posición anterior para el cobro de capital conforme al orden de prelación de pagos.

(4) La gestora deberá incluir una descripción de dichas mejoras crediticias en las notas explicativas en caso de que las consideren relevantes

| Información sobre contrapartes de las mejoras crediticias | | Selección de NIF | Número de NIF | | Denominación |
|---|------|------------------|---------------|------|---------------------------------|
| Contraparte del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes (5) | 0200 | NIF | A28122570 | 1210 | SANTANDER CONSUMER FINANCE S.A. |
| Permutas financieras de tipos de interes | 0210 | NIF | A28122570 | 1220 | SANTANDER CONSUMER FINANCE S.A. |
| Permutas financieras de tipos de cambio | 0220 | | | 1230 | |
| Otras Permutas financieras | 0230 | | | 1240 | |
| Contraparte de la Línea de Liquidez | 0240 | | | 1250 | |
| Entidad Avalista | 0250 | | | 1260 | |
| Contraparte del derivado de crédito | 0260 | | | 1270 | |

(5) Si el Fondo de Reserva se ha constituido a través de títulos emitidos y se desconoce el titular de esos títulos no se cumplimentará.

| | |
|---------------------------------|---|
| Denominación del Fondo: | FTA SCS AUTO 06 |
| Denominación del compartimento: | |
| Denominación de la gestora: | Santander de Titulización S.G.F.T., S.A |
| Estado agregado: | No |
| Periodo: | Segundo Semestre |

| INFORMACIÓN SOBRE MEJORAS CREDITICIAS | | Situación actual | | Situación cierre anual anterior xx/xx/xxxx | |
|---|------|-------------------------|------|---|--|
| <i>(Las cifras relativas a importes se consignarán en euros)</i> | | | | | |
| 1. Importe del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes | 0010 | 14.520.000 | 1010 | 14.955.000 | |
| 2. Porcentaje que representa el Fondo de Reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de activos titulizados | 0020 | 5,04 | 1020 | 3,66 | |
| 3. Exceso de spread (%) (1) | 0040 | | 1040 | 5,80 | |
| 4. Permuta financiera de intereses (S/N) | 0050 | Si | 1050 | Si | |
| 5. Permuta financiera de tipos de cambio (S/N) | 0070 | No | 1070 | No | |
| 6. Otras permutas financieras (S/N) | 0080 | No | 1080 | No | |
| 7. Importe disponible de la línea/s de liquidez (2) | 0090 | | 1090 | 0 | |
| 8. Subordinación de series (S/N) | 0110 | Si | 1110 | Si | |
| 9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total bonos. (3) | 0120 | 74,14 | 1120 | 87,06 | |
| 10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales | 0150 | 0 | 1150 | 0 | |
| 11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos | 0160 | 0,00 | 1160 | 0,00 | |
| 12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas | 0170 | 0 | 1170 | 0 | |
| 13. Otros (S/N) (4) | 0180 | No | 1180 | No | |

(1) Diferencial existente entre los tipos de interés medios percibidos de la cartera de activos titulizados y el tipo de interés medio de los pasivos emitidos cuya finalidad ha sido la adquisición de los activos.

(2) Se incluirá el importe total disponible de las distintas líneas de liquidez en caso de que haya más de una.

(3) Entendiendo como no subordinadas aquellas series que en la fecha se encuentren, respecto a las demás, en una posición anterior para el cobro de capital conforme al orden de prelación de pagos.

(4) La gestora deberá incluir una descripción de dichas mejoras crediticias en las notas explicativas en caso de que las consideren relevantes

| Información sobre contrapartes de las mejoras crediticias | | Selección de NIF | Número de NIF | | Denominación |
|---|------|------------------|---------------|------|---------------------------------|
| Contraparte del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes (5) | 0200 | NIF | A28122570 | 1210 | SANTANDER CONSUMER FINANCE S.A. |
| Permutas financieras de tipos de interes | 0210 | NIF | A28122570 | 1220 | SANTANDER CONSUMER FINANCE S.A. |
| Permutas financieras de tipos de cambio | 0220 | | | 1230 | |
| Otras Permutas financieras | 0230 | | | 1240 | |
| Contraparte de la Línea de Liquidez | 0240 | | | 1250 | |
| Entidad Avalista | 0250 | | | 1260 | |
| Contraparte del derivado de crédito | 0260 | | | 1270 | |

(5) Si el Fondo de Reserva se ha constituido a través de títulos emitidos y se desconoce el titular de esos títulos no se cumplimentará.

| | |
|---------------------------------|---|
| Denominación del Fondo: | FTA SCS AUTO 06 |
| Denominación del compartimento: | |
| Denominación de la gestora: | Santander de Titulización S.G.F.T., S.A |
| Estado agregado: | No |
| Periodo: | Segundo Semestre |

CIRCUNSTANCIAS ESPECÍFICAS ESTABLECIDAS CONTRACTUALMENTE EN EL FONDO

(Las cifras relativas a importes se consignarán en euros)

| Concepto (1) | Meses | Días | Importe Impagado acumulado | | | | Ratio (2) | | | | Ref. Folleto | |
|---|-------|------|----------------------------|-------------|------------------|-------------|------------------|-------------|------------------|-------------|--------------|-------------------|
| | | | Situación actual | | Periodo anterior | | Situación actual | | Periodo anterior | | | Última Fecha Pago |
| 1. Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior | 0010 | 0030 | 0100 | 0200 | 0300 | 0400 | 0110 | 0210 | 0310 | 0410 | 1120 | |
| 2. Activos Morosos por otras razones | | | 0110 | 0210 | 0310 | 0410 | 0120 | 0220 | 0320 | 0420 | 1130 | |
| Total Morosos | | | 0120 | 0220 | 0320 | 0420 | 0140 | 0240 | 0340 | 0440 | 1140 | 1280 |
| 3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior | 0050 | 0060 | 0130 | 0230 | 0330 | 0430 | 0150 | 0250 | 0350 | 0450 | 1150 | |
| 4. Activos Fallidos por otras razones | | | 0140 | 0240 | 0340 | 0440 | 0160 | 0260 | 0360 | 0460 | 1160 | |
| Total Fallidos | | | 0150 | 0250 | 0350 | 0450 | 0160 | 0260 | 0360 | 0460 | 1160 | 1290 |

(1) En caso de existir definiciones adicionales a las recogidas en la presente tabla (moras cualificadas, fallidos subjetivos, etc) respecto a las que se establezca algún trigger se indicarán en la tabla de Otros ratios relevantes, indicando el nombre del ratio.

(2) Las ratios se corresponden al importe total de activos fallidos o morosos entre el saldo vivo de los activos cedidos al fondo según se defina en la documentación contractual. En la columna Ref. Folleto se indicará el epígrafe o capítulo del folleto en el que el concepto esté definido

| Otras ratios relevantes | Ratio (2) | | | | Ref. Folleto |
|-------------------------|------------------|------------------|-------------------|------|--------------|
| | Situación actual | Periodo anterior | Última Fecha Pago | | |
| 0159 | 0160 | 0260 | 0360 | 0460 | |
| 0169 | 0170 | 0270 | 0370 | 0470 | |
| 0179 | 0180 | 0280 | 0380 | 0480 | |
| 0189 | 0190 | 0290 | 0390 | 0490 | |

| TRIGGERS (3) | Denominación Serie | Limite | % Actual | Última Fecha Pago | Referencia Folleto |
|---|--------------------|--------|----------|-------------------|--------------------|
| Amortización secuencial: series (4) 0498 | 0499 | 0500 | 0520 | 0540 | 0560 |
| Diferimiento/postergamiento intereses: series (5) 0504 | 0505 | 0506 | 0526 | 0546 | 0566 |
| No Reducción del Fondo de Reserva (6) | 0512 | 0532 | 0552 | 0572 | |
| OTROS TRIGGERS (3) 0511 | | 0513 | 0523 | 0553 | 0573 |

(3) En caso de existir triggers adicionales a los recogidos en la presente tabla se indicarán su nombre o concepto debajo de OTROS TRIGGERS. Si los triggers recogidos expresamente en la tabla no están previstos en el Fondo, no se cumplimentarán

(4) Si en el folleto y escritura de constitución del Fondo se establecen triggers respecto al modo de amortización (prorrata/secuencial) de algunas de las series se indicarán las series afectadas indicando su ISIN, y en su defecto el nombre, el límite contractual establecido, la situación actual del ratio, la situación

(5) Si en el folleto y escritura de constitución del Fondo se establecen triggers respecto al diferimiento o postergamiento de intereses de algunas de las series se indicarán las series afectadas indicando su ISIN o nombre, el límite contractual establecido, la situación actual del ratio, la situación en la última fecha de pago y la referencia la epígrafe del folleto donde está definido

(6) Si en el folleto y escritura de constitución del Fondo se establecen triggers respecto a la no reducción del fondo de reserva se indicará el límite contractual establecido, la situación actual del ratio, la situación en la última fecha de pago y la referencia al epígrafe del folleto donde está definido.

| | |
|---------------------------------|---------------------------------------|
| Denominación del Fondo: | FTA SCS AUTO 06 |
| Denominación del compartimento: | |
| Denominación de la gestora: | Santander de Titulacion S.G.F.T., S.A |
| Estado agregado: | No |
| Período: | Segundo Semestre |

OTRA INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

(Las cifras relativas a importes se consignarán en euros)

| Distribución geográfica activos titulizados | Situación actual xx/xx/xxxx | | | | Situación cierre anual anterior 31/12/xxxx | | | | Situación inicial xx/xx/xxxx | | | | | |
|---|-----------------------------|---------------|-----------------------|--|--|-------------|-----------------------|----------------|------------------------------|--------------------|-----------------------|----------------|-------------|----------------------|
| | Nº de activos vivos | | Importe pendiente (1) | | Nº de activos vivos | | Importe pendiente (1) | | Nº de activos vivos | | Importe pendiente (1) | | | |
| Aragón | 0400 | 17.744 | 0426 | | 70.928.000 | 0462 | | 29.783 | 0478 | 140.972.000 | 0504 | 59.432 | 0530 | 535.320.000 |
| Aragón | 0401 | 534 | 0427 | | 2.490.000 | 0463 | | 910 | 0479 | 4.841.000 | 0505 | 2.129 | 0531 | 19.687.000 |
| Asturias | 0402 | 806 | 0428 | | 3.106.000 | 0464 | | 1.479 | 0480 | 6.626.000 | 0506 | 3.204 | 0532 | 28.933.000 |
| Baleares | 0403 | 1.536 | 0429 | | 6.770.000 | 0465 | | 2.465 | 0481 | 12.657.000 | 0507 | 4.743 | 0533 | 44.727.000 |
| Canarias | 0404 | 8.049 | 0430 | | 35.962.000 | 0466 | | 13.235 | 0482 | 67.685.000 | 0508 | 28.363 | 0534 | 253.302.000 |
| Cantabria | 0405 | 1.656 | 0431 | | 7.336.000 | 0467 | | 2.366 | 0483 | 12.776.000 | 0509 | 3.681 | 0535 | 37.161.000 |
| Castilla-León | 0406 | 2.755 | 0432 | | 11.177.000 | 0468 | | 4.924 | 0484 | 23.320.000 | 0510 | 10.162 | 0536 | 94.811.000 |
| Castilla-La Mancha | 0407 | 4.090 | 0433 | | 17.588.000 | 0469 | | 6.954 | 0485 | 34.977.000 | 0511 | 14.443 | 0537 | 137.036.000 |
| Cataluña | 0408 | 8.059 | 0434 | | 37.022.000 | 0470 | | 13.172 | 0486 | 69.372.000 | 0512 | 25.559 | 0538 | 253.820.000 |
| Ceuta | 0409 | 119 | 0435 | | 419.000 | 0481 | | 200 | 0487 | 887.000 | 0513 | 383 | 0539 | 3.582.000 |
| Extremadura | 0410 | 2.548 | 0436 | | 9.912.000 | 0482 | | 4.158 | 0488 | 19.438.000 | 0514 | 7.627 | 0540 | 67.115.000 |
| Galicia | 0411 | 3.633 | 0437 | | 14.278.000 | 0483 | | 6.098 | 0489 | 28.184.000 | 0515 | 11.933 | 0541 | 105.387.000 |
| Madrid | 0412 | 6.360 | 0438 | | 25.974.000 | 0484 | | 11.866 | 0490 | 55.853.000 | 0516 | 26.934 | 0542 | 257.729.000 |
| Meilla | 0413 | 69 | 0439 | | 252.000 | 0485 | | 129 | 0491 | 574.000 | 0517 | 246 | 0543 | 2.293.000 |
| Murcia | 0414 | 2.342 | 0440 | | 10.389.000 | 0486 | | 3.694 | 0492 | 19.238.000 | 0518 | 6.962 | 0544 | 68.290.000 |
| Navarra | 0415 | 772 | 0441 | | 3.551.000 | 0487 | | 1.178 | 0493 | 6.776.000 | 0519 | 2.105 | 0545 | 22.145.000 |
| La Rioja | 0416 | 278 | 0442 | | 1.192.000 | 0488 | | 519 | 0494 | 2.464.000 | 0520 | 1.130 | 0546 | 10.858.000 |
| Comunidad Valenciana | 0417 | 5.501 | 0443 | | 23.153.000 | 0489 | | 9.468 | 0495 | 45.172.000 | 0521 | 18.738 | 0547 | 172.319.000 |
| País Vasco | 0418 | 1.524 | 0444 | | 6.779.000 | 0470 | | 2.685 | 0496 | 13.460.000 | 0522 | 5.288 | 0548 | 52.535.000 |
| Total España | 0419 | 68.374 | 0445 | | 288.278.000 | 0471 | | 115.371 | 0497 | 565.374.000 | 0523 | 233.042 | 0549 | 2.167.060.000 |
| Otros países Unión Europea | 0420 | | 0446 | | | | 0472 | | 0498 | | 0524 | | 0550 | |
| Resto | 0422 | | 0448 | | | | 0474 | | 0500 | | 0526 | | 0552 | |
| Total general | 0425 | 68.374 | 0450 | | 288.278.000 | 0475 | | 115.371 | 0501 | 565.374.000 | 0527 | 233.042 | 0553 | 2.167.060.000 |

(1) Entendiendo como importe pendiente el importe de principal pendiente de reembolso

| Divisa / Activos titulizados | Situación actual xx/xx/xxxx | | | | Situación cierre anual anterior 31/12/xxxx | | | | Situación inicial xx/xx/xxxx | | | | | |
|------------------------------|-----------------------------|---------------|---------------------------------|-------------|--|--------------------|---------------------------------|------|------------------------------|------|---------------------------------|--------------------|---------------|----------------|
| | Nº de activos vivos | | Importe pendiente en Divisa (1) | | Nº de activos vivos | | Importe pendiente en Divisa (1) | | Nº de activos vivos | | Importe pendiente en Divisa (1) | | | |
| Euro - EUR | 0571 | 68.374 | 0577 | 288.278.000 | 0583 | | 288.278.000 | 0600 | | 0620 | 233.042 | 0626 | 2.167.060.000 | |
| EEUU Dólar - USD | 0572 | | 0578 | | 0584 | | | 0601 | | 0621 | | 0627 | | |
| Japón Yen - JPY | 0573 | | 0579 | | 0585 | | | 0602 | | 0622 | | 0628 | | |
| Reino Unido Libra - GBP | 0574 | | 0580 | | 0586 | | | 0603 | | 0623 | | 0629 | | |
| Otras | 0575 | | | | 0587 | | | 0604 | | 0624 | | | 0635 | |
| Total | 0576 | 68.374 | | 0588 | | 288.278.000 | 0605 | | 115.371 | | 0616 | 565.374.000 | 0625 | 233.042 |

(1) Entendiendo como importe pendiente el importe de principal pendiente de reembolso

| CUADRO C Importe pendiente activos titulizados / Valor garantía (1) | Situación actual xx/xx/xxxx | | Situación cierre anual anterior 31/12/xxxx | | Situación inicial xx/xx/xxxx | |
|--|-----------------------------|-------------------|--|-------------------|------------------------------|-------------------|
| | Nº de activos vivos | Importe pendiente | Nº de activos vivos | Importe pendiente | Nº de activos vivos | Importe pendiente |
| 0% - 40% | 1100 | 1110 | 1120 | 1130 | 1140 | 1150 |
| 40% - 60% | 1101 | 1111 | 1121 | 1131 | 1141 | 1151 |
| 60% - 80% | 1102 | 1112 | 1122 | 1132 | 1142 | 1152 |
| 80% - 100% | 1103 | 1113 | 1123 | 1133 | 1143 | 1153 |
| 100% - 120% | 1104 | 1114 | 1124 | 1134 | 1144 | 1154 |
| 120% - 140% | 1105 | 1115 | 1125 | 1135 | 1145 | 1155 |
| 140% - 160% | 1106 | 1116 | 1126 | 1136 | 1146 | 1156 |
| superior al 160% | 1107 | 1117 | 1127 | 1137 | 1147 | 1157 |
| Total | 1108 | 1118 | 1128 | 1138 | 1148 | 1158 |
| Media ponderada (%) | | 1119 | | 1139 | | 1159 |

(1) Distribución según el valor de la razón entre el importe pendiente de amortizar de los préstamos con garantía real y la última valoración disponible de tasación de los inmuebles hipotecados, o valor razonable de otras garantías reales, siempre que el valor de las mismas se haya considerado en el momento inicial del Fondo, expresada en porcentaje.

| CUADRO C Importe pendiente activos titulizados / Valor garantía (1) | Situación actual xxx/xxxx | | Situación cierre anual anterior 31/12/xxxx | | Situación inicial xx/xx/xxxx | |
|--|---------------------------|-------------------|--|-------------------|------------------------------|-------------------|
| | Nº de activos vivos | Importe pendiente | Nº de activos vivos | Importe pendiente | Nº de activos vivos | Importe pendiente |
| 0% - 40% | 1100 | 1110 | 1120 | 1130 | 1140 | 1150 |
| 40% - 60% | 1101 | 1111 | 1121 | 1131 | 1141 | 1151 |
| 60% - 80% | 1102 | 1112 | 1122 | 1132 | 1142 | 1152 |
| 80% - 100% | 1103 | 1113 | 1123 | 1133 | 1143 | 1153 |
| 100% - 120% | 1104 | 1114 | 1124 | 1134 | 1144 | 1154 |
| 120% - 140% | 1105 | 1115 | 1125 | 1135 | 1145 | 1155 |
| 140% - 160% | 1106 | 1116 | 1126 | 1136 | 1146 | 1156 |
| superior al 160% | 1107 | 1117 | 1127 | 1137 | 1147 | 1157 |
| Total | 1108 | 1118 | 1128 | 1138 | 1148 | 1158 |
| Media ponderada (%) | | 1118 | | 1138 | | 1158 |

(1) Distribución según el valor de la razón entre el importe pendiente de amortizar de los préstamos con garantía real y la última valoración disponible de tasación de los inmuebles hipotecados, o valor razonable de otras garantías reales, siempre que el valor de las mismas se haya considerado en el momento inicial del Fondo, expresada en porcentaje.

| CUADRO D | | | | | | | |
|--------------------------------|-------------------------|---------------|-------------------|--------------------|--|-------------|-------------------------------------|
| Rendimiento índice del periodo | Número de activos vivos | | Importe Pendiente | | Margen ponderado si índice de referencia | | Tipo de interés medio ponderado (2) |
| 1390 | 1400 | | 1410 | | 1420 | | 1430 |
| FU INTERES FIJO. | | 68.374 | | 288.278.000 | | | 6 |
| Total | 1405 | 68.374 | 1415 | 288.278.000 | 1425 | 1435 | 6 |
| | | 68374 | | 288278000 | | 0 | 6 |

(1) La gestora deberá cumplimentar el índice de referencia que corresponda en cada caso (EURIBOR un año, LIBOR...).

(2) En el caso de tipos fijos no se cumplimentará la columna de margen ponderado y se indicará el tipo de interés medio ponderado de los activos a tipo fijo en la columna de "tipo de interés medio ponderado".

| CUADRO E Tipo de interés nominal | Situación actual xx/xx/xxxx | | | | Situación cierre anual anterior 31/12/xxxx | | | | Situación inicial xx/xx/xxxx | | | | |
|--|-----------------------------|---------------|-------------------|--|--|-------------|-------------------|-------------|------------------------------|-------------|-------------------|-------------|----------------------|
| | Nº de activos vivos | | Importe pendiente | | Nº de activos vivos | | Importe pendiente | | Nº de activos vivos | | Importe pendiente | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| inferior al 1% | 1500 | | 1521 | | 1542 | | 1563 | | 1584 | | 1605 | | |
| 1% - 1,49% | 1501 | | 1522 | | 1543 | | 1564 | | 1585 | | 1606 | | |
| 1,5% - 1,99% | 1502 | | 1523 | | 1544 | | 1565 | | 1586 | | 1607 | | |
| 2% - 2,49% | 1503 | | 1524 | | 1545 | | 1566 | | 1587 | | 1608 | | |
| 2,5% - 2,99% | 1504 | | 1525 | | 1546 | | 1567 | | 1588 | | 1609 | | |
| 3% - 3,49% | 1505 | | 1526 | | 1547 | | 1568 | | 1589 | | 1610 | | |
| 3,5% - 3,99% | 1506 | | 1527 | | 1548 | | 1569 | | 1590 | | 1611 | | |
| 4% - 4,49% | 1507 | 1 | 1528 | | 4.000 | 1549 | 1 | 1570 | 11.000 | 1591 | 2 | 1612 | 75.000 |
| 4,5% - 4,99% | 1508 | 996 | 1529 | | 1.327.000 | 1550 | 3.605 | 1571 | 9.318.000 | 1592 | 7.643 | 1613 | 74.768.000 |
| 5% - 5,49% | 1509 | 4.040 | 1530 | | 11.465.000 | 1551 | 8.484 | 1572 | 31.569.000 | 1593 | 19.490 | 1614 | 188.479.000 |
| 5,5% - 5,99% | 1510 | 9.781 | 1531 | | 32.915.000 | 1552 | 20.666 | 1573 | 81.251.000 | 1594 | 48.108 | 1615 | 452.003.000 |
| 6% - 6,49% | 1511 | 13.622 | 1532 | | 56.121.000 | 1553 | 21.495 | 1574 | 112.087.000 | 1595 | 37.814 | 1616 | 393.227.000 |
| 6,5% - 6,99% | 1512 | 14.017 | 1533 | | 66.293.000 | 1554 | 22.292 | 1575 | 121.758.000 | 1596 | 42.559 | 1617 | 415.662.000 |
| 7% - 7,49% | 1513 | 11.741 | 1534 | | 55.807.000 | 1555 | 17.337 | 1576 | 99.443.000 | 1597 | 29.197 | 1618 | 286.729.000 |
| 7,5% - 7,99% | 1514 | 6.900 | 1535 | | 33.267.000 | 1556 | 10.180 | 1577 | 56.799.000 | 1598 | 19.645 | 1619 | 168.030.000 |
| 8% - 8,49% | 1515 | 3.840 | 1536 | | 17.139.000 | 1557 | 6.029 | 1578 | 29.560.000 | 1599 | 13.105 | 1620 | 98.393.000 |
| 8,5% - 8,99% | 1516 | 2.184 | 1537 | | 9.017.000 | 1558 | 3.320 | 1579 | 15.378.000 | 1600 | 8.113 | 1621 | 53.596.000 |
| 9% - 9,49% | 1517 | 746 | 1538 | | 2.917.000 | 1559 | 1.147 | 1580 | 4.891.000 | 1601 | 4.345 | 1622 | 22.255.000 |
| 9,5% - 9,99% | 1518 | 506 | 1539 | | 2.006.000 | 1560 | 815 | 1581 | 3.309.000 | 1602 | 3.021 | 1623 | 13.843.000 |
| Superior al 10% | 1519 | | 1540 | | | 1561 | | 1582 | | 1603 | | 1624 | |
| Total | 1520 | 68.374 | 1541 | | 288.278.000 | 1562 | 115.371 | 1583 | 565.374.000 | 1604 | 233.042 | 1625 | 2.167.060.000 |
| Tipo de interés medio ponderado (%) | | | 9542 | | 6,00 | | | 9584 | 7,00 | | | 1626 | 7,00 |

| CUADRO F | | | | | | | | | | | | | |
|--|-------------------------|-----------------------------|------|------|-------------------------|--|-------|------|------|------------------------------|-------|------|------|
| Concentración | | Situación actual xx/xx/xxxx | | | | Situación cierre anual anterior 31/12/xxxx | | | | Situación inicial xx/xx/xxxx | | | |
| | | Porcentaje | | CNAE | | Porcentaje | | CNAE | | Porcentaje | | CNAE | |
| Diez primeros deudores/emisores con más concentración | | 2000 | 3,09 | | | 2030 | 10,00 | | | 2060 | 11,00 | | |
| Sector:(1) | ACTIVIDADES DE ALQUILER | 2010 | 0,46 | 2020 | ACTIVIDADES DE ALQUILER | 2040 | 1,00 | 2050 | 9600 | 2070 | 1,00 | 2080 | 7700 |
| (1) Indíquese denominación del sector con mayor concentración. (2) Incluir código CNAE con dos niveles de agregación. | | | | | | | | | | | | | |

| Divisa / Pasivos emitidos por el Fondo | Situación actual xx/xx/xxxx | | | | | | Situación inicial xx/xx/xxxx | | | | | |
|--|-----------------------------|---------------|-----------------------------|-------------|----------------------------|--------------------|------------------------------|---------------|-----------------------------|---------------|----------------------------|----------------------|
| | Nº de pasivos emitidos | | Importe pendiente en Divisa | | Importe pendiente en euros | | Nº de pasivos emitidos | | Importe pendiente en Divisa | | Importe pendiente en euros | |
| Euro - EUR | 3000 | 13.602 | 3060 | 300.500.000 | 3110 | 300.500.000 | 3170 | 13.602 | 3230 | 1.360.200.000 | 3250 | 1.360.200.000 |
| EEUU Dólar - USD | 3010 | | 3070 | | 3120 | | 3180 | | 3231 | | 3260 | |
| Japón Yen - JPY | 3020 | | 3080 | | 3130 | | 3190 | | 3232 | | 3270 | |
| Reino Unido Libra - GBP | 3030 | | 3090 | | 3140 | | 3200 | | 3233 | | 3280 | |
| Otras | 3040 | | | | 3150 | | 3210 | | | | 3290 | |
| Total | 3050 | 13.602 | | | 3160 | 300.500.000 | 3220 | 13.602 | | | 3300 | 1.360.200.000 |

Las Cuentas Anuales de Fondo de Titulización de Activos, Santander Consumer Spain Auto 06, anteriormente transcritas, correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2010 (Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias, Estado de Flujos de Efectivo, Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos y Memoria), así como el Informe de Gestión correspondiente, contenidas en los precedentes folios numerados correlativamente de la página 1 a 51 (ambas inclusive), han sido aprobadas por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, Santander de Titulización, S.G.F.T., S.A. el día 31 de marzo de 2011 con vistas a su verificación por los auditores, firmando todos y cada uno de los señores consejeros, cuyos nombres y apellidos constan a continuación, la presente diligencia de la que doy fe cómo Secretario del Consejo.

El Secretario
del Consejo de Administración

Dña. M^a José Olmedilla González

D. José Antonio Álvarez Álvarez

D. ~~Marcelo Alejandro~~ Castro

D. Ignacio ~~Ortega~~ Gavara

Dña. Ana ~~Bolado~~ Valle

D. Alfonso ~~de Castro~~ González \

~~D. Jesús Cepeda~~ Caro

D. Gabriel de Escalante Yanguela

D. Enrique Silva Bravo

D. José Antonio ~~Soler~~ Ramos