

BALANCE DEL FONDO**F.T.H. SANTANDER HIPOTECARIO 1**

| | EJERCICIO ACTUAL | EJERCICIO ANTERIOR |
|---|----------------------------|--------------------|
| | IMPORTE | IMPORTE |
| Gastos de Establecimiento y Constitución del Fondo | | |
| Inmovilizaciones Materiales (inm.adjudicados) | 715.090,82 | |
| Derechos de Crédito | 1.717.707.597,76 | |
| Otras Inversiones Financieras Temporales | | |
| A) INMOVILIZADO | 1.718.422.688,58 | |
| B) GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (emisión, etc) | | |
| Otros Deudores | 3.654.239,13 | |
| Inversiones Financieras Temporales | | |
| Tesorería | 110.527.700,92 | |
| Ajustes por Periodificaciones | 132.979,58 | |
| C) ACTIVO CIRCULANTE | 114.314.919,63 | |
| TOTAL ACTIVO | C= 1.832.737.608,21 | |
| Bonos de Titulización Hipotecaria Preferentes | 1.632.710.952,96 | |
| Bonos de Titulización Hipotecaria Subordinados | 53.400.000,00 | |
| Bonos de Titulización Hipotecaria Subordinados | 46.900.000,00 | |
| Bonos de Titulización Hipotecaria Subordinados | 56.300.000,00 | |
| A) BONOS DE TITUL.HIPOTECARIA | 1.789.310.952,96 | |
| B) PRESTAMOS Y CREDITOS A LP | 28.914.604,13 | |
| C) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS | | |
| Acreeedores por Comisiones Pendientes de Pago | 5.517.052,18 | |
| Otros Acreeedores | | |
| Ajustes por Periodificaciones | 8.994.998,94 | |
| D) ACREEADORES A CORTO PLAZO | 14.512.051,12 | |
| Resultados de ejercicios anteriores | | |
| Resultados del ejercicio | | |
| E) RESULTADOS | | |
| TOTAL PASIVO | C= 1.832.737.608,21 | |
| Permutas Financieras (nocial) | 1.749.708.568,76 | |
| Otras Cuentas de Orden | | |
| TOTAL CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO | C= 1.749.708.568,76 | |

RESULTADOS DEL FONDO

F.T.H. SANTANDER HIPOTECARIO 1

| | EJERCICIO ACTUAL | | EJERCICIO ANTERIOR | |
|--|-------------------------|-------------|--------------------|---|
| | IMPORTE | % | IMPORTE | % |
| + Intereses Derechos de Crédito | 28.586.700,28 | 2,62 | | |
| - Intereses de Bonos Titulización Hip. | (23.640.782,81) | -2,16 | | |
| +/- Intereses Contratos Permuta Financiera | (4.138.053,39) | 0,38 | | |
| = MARGEN FINANCIERO BRUTO | € 9.083.970,86 | 0,83 | | |
| + Ingresos Financieros Inversiones | 787.083,70 | 0,07 | | |
| - Intereses Financiaciones Subordinadas | (460.211,11) | -0,04 | | |
| + Intereses de Demora y Otros Ingresos Financieros | 4.893,70 | 0,00 | | |
| - Otros Gastos Financieros | | | | |
| = MARGEN FINANCIERO AJUSTADO | € 9.415.737,15 | 0,86 | | |
| - Amortización Gastos | | | | |
| De Constitución del Fondo | (91.740,10) | -0,01 | | |
| De Emisión de los Bonos | (67.080,26) | -0,01 | | |
| - Gastos Generales del Fondo | (4.053,62) | -0,00 | | |
| - Comisiones Devengadas: | | | | |
| Comisiones Sociedad Gestora | (249.133,02) | -0,02 | | |
| Otras Comisiones (administrador, depositario, etc) | (16.978,72) | -0,00 | | |
| Comisiones Variables de Intermediación Financiera | (8.986.751,43) | -0,82 | | |
| = MARGEN DE EXPLOTACIÓN | 0 | 0,00 | | |
| - Saneamientos y Provisiones (*) | | | | |
| +/- Resultados Extraordinarios (*) | | | | |
| = RESULTADOS ANTES IMPUESTOS | 0 | 0,00 | | |
| - Impuesto sobre Beneficios | | | | |
| = RESULTADOS DEL EJERCICIO | 0 | 0,00 | | |
| SALDOS MEDIOS | | | | |
| Derechos de Crédito | 1.043.815.217,47 | 95,59 | | |
| Otros Activos con Rendimiento | 48.165.706,60 | 4,41 | | |
| = ACTIVOS TOTALES MEDIOS | 1.091.980.924,07 | 100% | | |
| Bonos de Titulización Hipotecaria | 1.064.971.654,31 | 97,53 | | |
| Otros Pasivos con Coste | 27.009.269,76 | 2,47 | | |