



**BALANCE DEL FONDO**

**EJERCICIO ACTUAL**  
**IMPORTE**

**IMPORTE**

**F.T.A.: FTPYME SANTANDER 1**

Gastos de Establecimiento y Constitución del Fondo	0,00	287.643,04
Inmovilizaciones Materiales (inm.adjudicados)	0,00	687.534,79
Derechos de Crédito	1.268.097.966,49	1.713.949.560,13
Otras Inversiones Financieras Temporales		
A) INMOVILIZADO	1.268.097.966,49	1.714.924.737,96
B) GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (emisión, etc)		
Otros Deudores	12.786.067,68	6.644.885,39
Inversiones Financieras Temporales		
Tesorería	88.754.613,01	118.503.977,64
Ajustes por Periodificaciones	171.110,48	7.703.111,38
C) ACTIVO CIRCULANTE	101.711.791,17	132.851.974,41
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1.369.809.757,66</b>	<b>1.847.776.712,37</b>
Bonos de Titulización de Activos Preferentes	1.075.609.721,68	1.551.400.000,00
Bonos de Titulización de Activos Subordinados	248.600.000,00	248.600.000,00
A) BONOS DE TITUL.DE ACTIVOS	1.324.209.721,68	1.800.000.000,00
B) PRESTAMOS Y CREDITOS A LP	27.001.149,17	27.354.263,08
C) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS		
Acreedores por Comisiones Pendientes de Pago	5.366.237,31	6.633.071,99
Otros Acreedores	0,00	0,00
Ajustes por Periodificaciones	13.232.649,50	13.789.377,30
D) ACREEDORES A CORTO PLAZO	18.598.886,81	20.422.449,29
Resultados de ejercicios anteriores		
Resultados del ejercicio		
E) RESULTADOS		
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1.369.809.757,66</b>	<b>1.847.776.712,37</b>
Permutas Financieras (nocial)	1.284.621.427,48	1.737.499.916,80
Otras Cuentas de Orden		
<b>TOTAL CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO</b>	<b>1.284.621.427,48</b>	<b>1.737.499.916,80</b>

**RESULTADOS DEL FONDO**

**F.T.A.: FTPYME SANTANDER 1**

	EJERCICIO ACTUAL		EJERCICIO ANTERIOR	
	IMPORTE	%	IMPORTE	%
+ Intereses Derechos de Crédito	48.154.012,16	3,09	59.166.450,50	3,20
- Intereses de Bonos Titulización de Activos	(49.265.845,03)	-3,16	(44.415.929,88)	-2,40
+/- Intereses Contratos Permuta Financiera	3.611.082,63	0,23	(3.423.172,84)	-0,19
<b>MARGEN FINANCIERO BRUTO</b>	<b>2.499.249,76</b>	<b>0,16</b>	<b>11.327.347,78</b>	<b>0,61</b>
+ Ingresos Financieros Inversiones	7.987.702,79	0,51	2.717.377,25	0,15
- Intereses Financiaciones Subordinadas	(1.009.548,16)	-0,06	(813.429,71)	-0,04
+ Intereses de Demora y Otros Ingresos Financieros	171.826,26	0,01	143.565,75	0,01
- Otros Gastos Financieros			(1.057.471,20)	-0,06
<b>MARGEN FINANCIERO AJUSTADO</b>	<b>9.649.230,65</b>	<b>0,62</b>	<b>12.317.389,87</b>	<b>0,67</b>
- Amortización Gastos				
De Constitución del Fondo	0,00	0,00	(184.737,69)	-0,01
De Emisión de los Bonos	(287.643,04)	-0,02	(207.014,24)	-0,01
- Gastos Generales del Fondo	(42.756,83)	0,00	(72.976,48)	0,00
- Comisiones Devengadas:				
Comisiones Sociedad Gestora	(384.924,26)	-0,02	(450.000,00)	-0,02
Otras Comisiones (administrador, depositario, etc)	(24.000,00)	0,00	(24.000,00)	0,00
Comisiones Variables de Intermediación Financiera	(8.909.906,52)	-0,57	(11.378.661,46)	-0,62
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
- Saneamientos y Provisiones (*)				
+/- Resultados Extraordinarios (*)				
<b>RESULTADOS ANTES IMPUESTOS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
- Impuesto sobre Beneficios				
<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>SALDOS MEDIOS</b>				
Derechos de Crédito	1.454.383.727,58	93,25	1.725.189.420,42	93,40
Otros Activos con Rendimiento	105.264.589,64	6,75	121.992.823,34	6,60
<b>ACTIVOS TOTALES MEDIOS</b>	<b>1.559.648.317,22</b>	<b>100,00</b>	<b>1.847.182.243,76</b>	<b>100,00</b>
Bonos de Titulización de Activos	1.521.464.497,02	97,55	1.800.000.000,00	97,45
Otros Pasivos con Coste	38.183.820,20	2,45	47.182.243,68	2,55