

DENOMINACION DEL FONDO:

FONDO DE TITULIZACION DE HIPOTECARIA : BANESTO 4

INFORMACION

CORRESPONDIENTE AL:

TRIMESTRE/SEMESTRE 15/03/2004-15/06/2004 AÑO:

2004

|   |        |
|---|--------|
| Personas que asumen la responsabilidad de esta información y cargos que ocupan: | Firma: |
| Ignacio Ortega Gavara-Director General  |        |

**I. DATOS GENERALES SOBRE EL FONDO**

|                                 |  |                          |         |        |
|---------------------------------|--|--------------------------|---------|--------|
| Fecha de Constitución del Fondo | 11 de diciembre de 2003                | Agencia de pago de Bonos | Banesto |        |
| Fecha de Desembolso BTH'S       | 18 de diciembre de 2003                | Negociación Mercado      | AIAF    |        |
| Fecha Final Amortización BTH'S  | 15 de marzo de 2.038                   | Agencia de Calificación  | S&P     |        |
| Sociedad Gestora                | Santander Central Hispano Titulización | Calificación             | Inicial | Actual |
| Originador PH's                 | Banesto                                | Emisión principal        | AAA     | AAA    |
|                                 |  | Emisión subordinada      | A       | A      |

**II. VALORES EMITIDOS POR EL FONDO: BONOS DE TITULIZACION HIPOTECARIA**

| SERIES<br>PRELACION<br>CODIGO ISIN         | Nº BTA'S | NOMINAL EN CIRCULACION |                    |                    |         |
|--|----------|------------------------|--------------------|--------------------|---------|
|  |          |                        | INICIAL            | ACTUAL             | %Act/In |
| Serie A Preferente<br>(ISIN=ES0338398003)  | 14.550   | Nominal Unitario       | 100.000,00 €       | 92.191,08 €        |         |
|  |          | Nominal Total          | 1.455.000.000,00 € | 1.341.380.214,00 € | 92,19%  |
| Serie B Subordinada<br>(ISIN=ES0338398011) | 450      | Nominal Unitario       | 100.000,00 €       | 100.000,00 €       |         |
|  |          | Nominal Total          | 45.000.000,00 €    | 45.000.000,00 €    | 100,00% |

| AMORTIZACION E INTERESES BTH'S       |                         |                               |                              |
|--------------------------------------|-------------------------|-------------------------------|------------------------------|
| Actual                               |                         | Próximo                       |                              |
| Fecha Amortización<br>Periodo Actual | 15 de junio<br>de 2.004 | Fecha Próximo Cupón           | 15 de septiembre<br>de 2.004 |
| Amortización devengada<br>no pagada  | 0                       | Tipo de Interés               | Serie A- 2,312%              |
| Amortización Calendario              | NO                      |                               | Serie B- 2,762%              |
| Amortización Serie A                 | 4.283,58 €              | Importe Bruto                 | Serie A- 538,80 €            |
| Amortización Serie B                 | 0,00 €                  | Próximo Cupón                 | Serie B- 705,84 €            |
| Intereses Brutos Serie A             | 556,70 €                | Importe Neto Próximo<br>cupón | Serie A- 457,98 €            |
| Intereses Brutos Serie B             | 692,04 €                |                               | Serie B- 599,97              |

**III. VALORES ADQUIRIDOS POR EL FONDO: PARTICIPACIONES HIPOTECARIAS**  
**(Participación en Préstamos Hipotecarios)**

| PRESTAMOS HIPOTECARIOS             | A LA EMISION       | SITUACION ACTUAL   |
|------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Número de préstamos                | 19.730             | 18.703             |
| Saldo Pendiente de Amortizar PH's  | 1.500.001.867,69 € | 1.386.380.191,70 € |
| Importes Unitarios Préstamos Vivos | 76.026,45 €        | 74.128,09 €        |
| Tipo de Interés                    | 3,73%              | 3,27%              |

| TASAS DE AMORTIZACION ANTICIPADA             | SITUACION ACTUAL |
|--|------------------|
| Tasa mensual actual anualizada:              | 13,72%           |
| Tasa últimos 12 meses anualizada:            | 11,53%           |
| Tasa anualizada desde Constitución del Fondo | 11,56%           |

| MOROSIDAD ACTUAL                   | Hasta 1 mes  | De 1 a 6 meses | Mayor de 6 mes.    |
|------------------------------------|--------------|----------------|--------------------|
| Deuda Vencida(Principal+Intereses) | 242.317,08 € | 136.022,57 €   | 0,00 €             |
| Deuda Pendiente de vencimiento     |              |                | 1.386.227.256,75 € |
| Deuda Total                        | 242.317,08 € | 136.022,57 €   | 1.386.227.256,75 € |

FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA

BANESTO 4

INFORME TRIMESTRAL DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE FONDOS

(CAJA)

Fecha: 15 de junio de 2004

|   |                        |
|---|------------------------|
| <b>A.- ORIGEN:</b>                              | <b>74.488.049,94 €</b> |
| a) <i>PRINCIPAL COBRADO</i>                     |                        |
| 1. AMORTIZACION DE PH'S:                        | 62.326.041,93 €        |
| b) <i>INTERESES COBRADOS</i>                    |                        |
| 1. INTERESES DE PH'S:                           | 11.765.543,29 €        |
| 2. INTERESES DE REINVERSION:                    | 396.464,72 €           |
| <b>B.- APLICACIÓN:</b>                          | <b>74.488.049,94 €</b> |
| 1. GASTOS CORRIENTES:                           | 95.354,87 €            |
| 2. SWAP S.A.:                                   | 1.549.691,76 €.        |
| 3. INTERESES DE BTH'S SERIE A:                  | 8.099.985,00 €.        |
| 4. AMORTIZACION BTH'S SERIE A:                  | 62.326.089,00 €.       |
| 5. SWAP S.B.:                                   | -2.070,00 €.           |
| 6. INTERESES DE BTH'S SERIE B:                  | 311.418,00 €.          |
| 7. INTERES PRESTAMO SUBORDINADO A:              | 135.372,99 €.          |
| 8. AMORTIZ. DE PRESTAMO SUBORDINADO A:          | 949.524,27 €.          |
| 9. COMISIONES FIJA A FAVOR BANESTO:             | 6.000,00 €.            |
| 10. COMISION VARIABLE A FAVOR BANESTO:          | 1.300.000,00 €         |
| 11. DISPOSICIONES DE FONDOS DE RESERVA          |                        |
| PRINCIPAL Y SECUNDARIO:                         | -670.004,96 €.         |
| 12. GASTOS DE EMISION                           | 45.000,00 €.           |
| 13. RETENCION DE COMISIONES A FAVOR DE BANESTO: | 341.689,01 €.          |

**C.- ESTADO DE LA CUENTA DE TESORERIA:**

***a) EN CONCEPTO DE FONDO DE RESERVA PRINCIPAL***

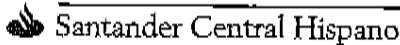
|                                    |                  |
|------------------------------------|------------------|
| <b>1. SALDO ANTERIOR:</b>          | 14.487.062,34 €. |
| <b>2. UTILIZACION DEL PERIODO:</b> | -623.260,42 €.   |
| <b>3. SALDO ACTUAL:</b>            | 13.863.801,92 €. |

***b) EN CONCEPTO DE FONDO DE RESERVA SECUNDARIO***

|                                    |                 |
|------------------------------------|-----------------|
| <b>1. SALDO ANTERIOR:</b>          | 2.211.529,68 €. |
| <b>2. UTILIZACION DEL PERIODO:</b> | -46.744,54 €.   |
| <b>3. SALDO ACTUAL:</b>            | 2.164.785,14 €. |

**TOTAL (A+B)** 16.028.587,06 €

TITULIZACIÓN



DEAL 1.500.000.000  
 MEZZ. DECLINN 10%  
 MEZZ. STOPS DECLINN 1%  
 VIDA RESIDUAL DESDE 08/06/2004

4,99

10,06

| FECHA      | PRINCIPAL AVAILABLE | SENIOR NOTES  | MEZZANIE NOTES | SERIE A    |            | SERIE B        |            |
|------------|---------------------|---------------|----------------|------------|------------|----------------|------------|
|            |                     |               |                | PRINCIPAL  | VIDA MEDIA | PRINCIPAL      | VIDA MEDIA |
| 08/01/2004 |                     | 1.455.000.000 | 45.000.000     |            |            |                |            |
| 08/02/2004 | 1                   | 0             | 1.455.000.000  | 45.000.000 | 0          | 0              | 0          |
| 08/03/2004 | 1                   | 57.819.188    | 1.455.000.000  | 45.000.000 | 57.819.188 | -5.319.365.329 | 0          |
| 08/04/2004 | 1                   | 0             | 1.397.180.812  | 45.000.000 | 0          | 0              | 0          |
| 08/05/2004 | 1                   | 0             | 1.397.180.812  | 45.000.000 | 0          | 0              | 0          |
| 08/06/2004 | 1                   | 55.800.620    | 1.397.180.812  | 45.000.000 | 55.800.620 | 0              | 0          |
| 08/07/2004 | 1                   | 0             | 1.341.380.192  | 45.000.000 | 0          | 0              | 0          |
| 08/08/2004 | 1                   | 0             | 1.341.380.192  | 45.000.000 | 0          | 0              | 0          |
| 08/09/2004 | 1                   | 53.848.949    | 1.341.380.192  | 45.000.000 | 53.848.949 | 4.954.103.317  | 0          |
| 08/10/2004 | 1                   | 0             | 1.287.531.243  | 45.000.000 | 0          | 0              | 0          |
| 08/11/2004 | 1                   | 0             | 1.287.531.243  | 45.000.000 | 0          | 0              | 0          |
| 08/12/2004 | 1                   | 51.962.026    | 1.287.531.243  | 45.000.000 | 51.962.026 | 9.509.050.739  | 0          |
| 08/01/2005 | 1                   | 0             | 1.235.569.217  | 45.000.000 | 0          | 0              | 0          |
| 08/02/2005 | 1                   | 0             | 1.235.569.217  | 45.000.000 | 0          | 0              | 0          |
| 08/03/2005 | 1                   | 50.137.768    | 1.235.569.217  | 45.000.000 | 50.137.768 | 13.687.610.707 | 0          |
| 08/04/2005 | 1                   | 0             | 1.185.431.449  | 45.000.000 | 0          | 0              | 0          |
| 08/05/2005 | 1                   | 0             | 1.185.431.449  | 45.000.000 | 0          | 0              | 0          |
| 08/06/2005 | 1                   | 48.374.159    | 1.185.431.449  | 45.000.000 | 48.374.159 | 17.656.568.171 | 0          |
| 08/07/2005 | 1                   | 0             | 1.137.057.289  | 45.000.000 | 0          | 0              | 0          |
| 08/08/2005 | 1                   | 0             | 1.137.057.289  | 45.000.000 | 0          | 0              | 0          |
| 08/09/2005 | 1                   | 46.665.752    | 1.137.057.289  | 45.000.000 | 46.665.752 | 21.326.248.745 | 0          |
| 08/10/2005 | 1                   | 0             | 1.090.391.537  | 45.000.000 | 0          | 0              | 0          |
| 08/11/2005 | 1                   | 0             | 1.090.391.537  | 45.000.000 | 0          | 0              | 0          |
| 08/12/2005 | 1                   | 45.017.826    | 1.090.391.537  | 45.000.000 | 45.017.826 | 24.669.768.460 | 0          |
| 08/01/2006 | 1                   | 0             | 1.045.373.711  | 45.000.000 | 0          | 0              | 0          |
| 08/02/2006 | 1                   | 0             | 1.045.373.711  | 45.000.000 | 0          | 0              | 0          |
| 08/03/2006 | 1                   | 43.406.453    | 1.045.373.711  | 45.000.000 | 43.406.453 | 27.693.317.307 | 0          |
| 08/04/2006 | 1                   | 0             | 1.001.967.258  | 45.000.000 | 0          | 0              | 0          |
| 08/05/2006 | 1                   | 0             | 1.001.967.258  | 45.000.000 | 0          | 0              | 0          |
| 08/06/2006 | 1                   | 41.867.642    | 1.001.967.258  | 45.000.000 | 41.867.642 | 30.563.378.389 | 0          |
| 08/07/2006 | 1                   | 0             | 960.099.616    | 45.000.000 | 0          | 0              | 0          |
| 08/08/2006 | 1                   | 0             | 960.099.616    | 45.000.000 | 0          | 0              | 0          |
| 08/09/2006 | 1                   | 40.360.495    | 960.099.616    | 45.000.000 | 40.360.495 | 33.176.326.955 | 0          |
| 08/10/2006 | 1                   | 0             | 919.739.121    | 45.000.000 | 0          | 0              | 0          |
| 08/11/2006 | 1                   | 0             | 919.739.121    | 45.000.000 | 0          | 0              | 0          |
| 08/12/2006 | 1                   | 38.923.923    | 919.739.121    | 45.000.000 | 38.923.923 | 35.537.542.058 | 0          |
| 08/01/2007 | 1                   | 0             | 880.815.198    | 45.000.000 | 0          | 0              | 0          |
| 08/02/2007 | 1                   | 0             | 880.815.198    | 45.000.000 | 0          | 0              | 0          |
| 08/03/2007 | 1                   | 37.511.200    | 880.815.198    | 45.000.000 | 37.511.200 | 37.623.733.443 | 0          |
| 08/04/2007 | 1                   | 0             | 843.303.998    | 45.000.000 | 0          | 0              | 0          |
| 08/05/2007 | 1                   | 0             | 843.303.998    | 45.000.000 | 0          | 0              | 0          |
| 08/06/2007 | 1                   | 36.170.584    | 843.303.998    | 45.000.000 | 36.170.584 | 39.606.789.934 | 0          |
| 08/07/2007 | 1                   | 0             | 807.133.414    | 45.000.000 | 0          | 0              | 0          |
| 08/08/2007 | 1                   | 0             | 807.133.414    | 45.000.000 | 0          | 0              | 0          |
| 08/09/2007 | 1                   | 34.835.224    | 807.133.414    | 45.000.000 | 34.835.224 | 41.349.411.121 | 0          |
| 08/10/2007 | 1                   | 0             | 772.298.189    | 45.000.000 | 0          | 0              | 0          |
| 08/11/2007 | 1                   | 0             | 772.298.189    | 45.000.000 | 0          | 0              | 0          |
| 08/12/2007 | 1                   | 33.585.239    | 772.298.189    | 45.000.000 | 33.585.239 | 42.921.935.940 | 0          |
| 08/01/2008 | 1                   | 0             | 738.712.950    | 45.000.000 | 0          | 0              | 0          |
| 08/02/2008 | 1                   | 0             | 738.712.950    | 45.000.000 | 0          | 0              | 0          |
| 08/03/2008 | 1                   | 32.331.874    | 738.712.950    | 45.000.000 | 32.331.874 | 44.262.335.302 | 0          |
| 08/04/2008 | 1                   | 0             | 706.381.076    | 45.000.000 | 0          | 0              | 0          |
| 08/05/2008 | 1                   | 0             | 706.381.076    | 45.000.000 | 0          | 0              | 0          |
| 08/06/2008 | 1                   | 31.167.006    | 706.381.076    | 45.000.000 | 31.167.006 | 45.534.996.216 | 0          |
| 08/07/2008 | 1                   | 0             | 675.214.070    | 45.000.000 | 0          | 0              | 0          |

## TITULIZACIÓN


**Santander Central Hispano**

DEAL 1.500.000.000  
 MEZZ. DECLINN 10%  
 MEZZ. STOPS DECLINN 1%  
 VIDA RESIDUAL DESDE 08/06/2004

4,99

10,06

|              |            |        |             |            | SERIE A    |                | SERIE B   |               |   |
|--------------|------------|--------|-------------|------------|------------|----------------|-----------|---------------|---|
|              | PRINCIPAL  | SENIOR | MEZZANIE    | PRINCIPAL  | VIDA       | PRINCIPAL      | VIDA      |               |   |
| 08/08/2008 1 |            | 0      | 675.214.070 | 45.000.000 | 0          | 0              | 0         | 0             | 0 |
| 08/09/2008 1 | 30.010.022 |        | 675.214.070 | 45.000.000 | 30.010.022 | 46.605.563.975 | 0         | 0             | 0 |
| 08/10/2008 1 |            | 0      | 645.204.048 | 45.000.000 | 0          | 0              | 0         | 0             | 0 |
| 08/11/2008 1 |            | 0      | 645.204.048 | 45.000.000 | 0          | 0              | 0         | 0             | 0 |
| 08/12/2008 1 | 28.924.075 |        | 645.204.048 | 45.000.000 | 28.924.075 | 47.551.178.987 | 0         | 0             | 0 |
| 08/01/2009 1 |            | 0      | 616.279.973 | 45.000.000 | 0          | 0              | 0         | 0             | 0 |
| 08/02/2009 1 |            | 0      | 616.279.973 | 45.000.000 | 0          | 0              | 0         | 0             | 0 |
| 08/03/2009 1 | 27.844.034 |        | 616.279.973 | 45.000.000 | 27.844.034 | 48.281.555.156 | 0         | 0             | 0 |
| 08/04/2009 1 |            | 0      | 588.435.939 | 45.000.000 | 0          | 0              | 0         | 0             | 0 |
| 08/05/2009 1 |            | 0      | 588.435.939 | 45.000.000 | 0          | 0              | 0         | 0             | 0 |
| 08/06/2009 1 | 26.831.908 |        | 588.435.939 | 45.000.000 | 26.831.908 | 48.995.063.541 | 0         | 0             | 0 |
| 08/07/2009 1 |            | 0      | 561.604.031 | 45.000.000 | 0          | 0              | 0         | 0             | 0 |
| 08/08/2009 1 |            | 0      | 561.604.031 | 45.000.000 | 0          | 0              | 0         | 0             | 0 |
| 08/09/2009 1 | 25.814.065 |        | 561.604.031 | 45.000.000 | 25.814.065 | 49.511.377.486 | 0         | 0             | 0 |
| 08/10/2009 1 |            | 0      | 535.789.966 | 45.000.000 | 0          | 0              | 0         | 0             | 0 |
| 08/11/2009 1 |            | 0      | 535.789.966 | 45.000.000 | 0          | 0              | 0         | 0             | 0 |
| 08/12/2009 1 | 24.871.489 |        | 535.789.966 | 45.000.000 | 24.871.489 | 49.966.822.024 | 0         | 0             | 0 |
| 08/01/2010 1 |            | 0      | 510.918.477 | 45.000.000 | 0          | 0              | 0         | 0             | 0 |
| 08/02/2010 1 |            | 0      | 510.918.477 | 45.000.000 | 0          | 0              | 0         | 0             | 0 |
| 08/03/2010 1 | 23.927.288 |        | 510.918.477 | 45.000.000 | 23.927.288 | 50.223.378.153 | 0         | 0             | 0 |
| 08/04/2010 1 |            | 0      | 486.991.188 | 45.000.000 | 0          | 0              | 0         | 0             | 0 |
| 08/05/2010 1 |            | 0      | 486.991.188 | 45.000.000 | 0          | 0              | 0         | 0             | 0 |
| 08/06/2010 1 | 23.049.444 |        | 486.991.188 | 45.000.000 | 23.049.444 | 50.501.331.916 | 0         | 0             | 0 |
| 08/07/2010 1 |            | 0      | 463.941.744 | 45.000.000 | 0          | 0              | 0         | 0             | 0 |
| 08/08/2010 1 |            | 0      | 463.941.744 | 45.000.000 | 0          | 0              | 0         | 0             | 0 |
| 08/09/2010 1 | 22.150.833 |        | 463.941.744 | 45.000.000 | 21.404.552 | 48.866.592.041 | 746.281   | 1.703.759.016 | 0 |
| 08/10/2010 1 |            | 0      | 442.537.192 | 44.253.719 | 0          | 0              | 0         | 0             | 0 |
| 08/11/2010 1 |            | 0      | 442.537.192 | 44.253.719 | 0          | 0              | 0         | 0             | 0 |
| 08/12/2010 1 | 21.334.424 |        | 442.537.192 | 44.253.719 | 19.394.931 | 46.043.565.854 | 1.939.493 | 4.604.356.585 | 0 |
| 08/01/2011 1 |            | 0      | 423.142.261 | 42.314.226 | 0          | 0              | 0         | 0             | 0 |
| 08/02/2011 1 |            | 0      | 423.142.261 | 42.314.226 | 0          | 0              | 0         | 0             | 0 |
| 08/03/2011 1 | 20.488.969 |        | 423.142.261 | 42.314.226 | 18.626.335 | 45.695.289.543 | 1.662.634 | 4.589.528.954 | 0 |
| 08/04/2011 1 |            | 0      | 404.515.926 | 40.451.593 | 0          | 0              | 0         | 0             | 0 |
| 08/05/2011 1 |            | 0      | 404.515.926 | 40.451.593 | 0          | 0              | 0         | 0             | 0 |
| 08/06/2011 1 | 19.730.335 |        | 404.515.926 | 40.451.593 | 17.936.668 | 45.846.123.227 | 1.793.667 | 4.584.612.323 | 0 |
| 08/07/2011 1 |            | 0      | 386.579.258 | 38.657.926 | 0          | 0              | 0         | 0             | 0 |
| 08/08/2011 1 |            | 0      | 386.579.258 | 38.657.926 | 0          | 0              | 0         | 0             | 0 |
| 08/09/2011 1 | 18.907.316 |        | 386.579.258 | 38.657.926 | 17.168.470 | 45.515.067.320 | 1.718.847 | 4.551.506.732 | 0 |
| 08/10/2011 1 |            | 0      | 369.390.789 | 36.939.079 | 0          | 0              | 0         | 0             | 0 |
| 08/11/2011 1 |            | 0      | 369.390.789 | 36.939.079 | 0          | 0              | 0         | 0             | 0 |
| 08/12/2011 1 | 18.204.434 |        | 369.390.789 | 36.939.079 | 16.549.486 | 45.329.041.086 | 1.654.949 | 4.532.904.109 | 0 |
| 08/01/2012 1 |            | 0      | 352.841.303 | 35.284.130 | 0          | 0              | 0         | 0             | 0 |
| 08/02/2012 1 |            | 0      | 352.841.303 | 35.284.130 | 0          | 0              | 0         | 0             | 0 |
| 08/03/2012 1 | 17.405.702 |        | 352.841.303 | 35.284.130 | 15.823.365 | 44.780.124.168 | 1.582.337 | 4.478.012.417 | 0 |
| 08/04/2012 1 |            | 0      | 337.017.938 | 33.701.794 | 0          | 0              | 0         | 0             | 0 |
| 08/05/2012 1 |            | 0      | 337.017.938 | 33.701.794 | 0          | 0              | 0         | 0             | 0 |
| 08/06/2012 1 | 16.756.453 |        | 337.017.938 | 33.701.794 | 15.233.139 | 44.511.232.305 | 1.523.314 | 4.451.123.230 | 0 |
| 08/07/2012 1 |            | 0      | 321.784.799 | 32.178.480 | 0          | 0              | 0         | 0             | 0 |
| 08/08/2012 1 |            | 0      | 321.784.799 | 32.178.480 | 0          | 0              | 0         | 0             | 0 |
| 08/09/2012 1 | 16.021.111 |        | 321.784.799 | 32.178.480 | 14.564.647 | 43.897.844.551 | 1.456.465 | 4.389.784.455 | 0 |
| 08/10/2012 1 |            | 0      | 307.220.152 | 30.722.015 | 0          | 0              | 0         | 0             | 0 |
| 08/11/2012 1 |            | 0      | 307.220.152 | 30.722.015 | 0          | 0              | 0         | 0             | 0 |
| 08/12/2012 1 | 15.421.353 |        | 307.220.152 | 30.722.015 | 14.019.412 | 43.530.274.596 | 1.401.941 | 4.353.027.460 | 0 |
| 08/01/2013 1 |            | 0      | 293.200.740 | 29.320.074 | 0          | 0              | 0         | 0             | 0 |
| 08/02/2013 1 |            | 0      | 293.200.740 | 29.320.074 | 0          | 0              | 0         | 0             | 0 |
| 08/03/2013 1 | 14.742.643 |        | 293.200.740 | 29.320.074 | 13.402.403 | 42.820.677.475 | 1.340.240 | 4.282.067.748 | 0 |
| 08/04/2013 1 |            | 0      | 279.798.337 | 27.979.834 | 0          | 0              | 0         | 0             | 0 |
| 08/05/2013 1 |            | 0      | 279.798.337 | 27.979.834 | 0          | 0              | 0         | 0             | 0 |
| 08/06/2013 1 | 14.188.650 |        | 279.798.337 | 27.979.834 | 12.898.773 | 42.398.265.210 | 1.289.877 | 4.239.826.521 | 0 |



**BANESTO 4**

|   | Date   | Real<br>outstanding | Prepayment<br>vector | 1,02%   | Remaining<br>at the end<br>of the month | Average<br>Single<br>monthly<br>mortality | CPR    | Monthly<br>Single<br>monthly<br>mortality | CPR    | Outstanding<br>after<br>prepayment |
|---|--------|---------------------|----------------------|---------|---|---|--------|---|--------|------------------------------------|
| 1 |        | 1.500.000.000,0     |                      |         |   |   |        |   |        |                                    |
| 2 | ene-04 | 1.485.729.806,1     | 100,00%              | 100,00% | 100,00%                                 | 0,78%                                     | 8,96%  | 0,78%                                     | 11,53% | 1.500.000.000,00                   |
| 3 | feb-04 | 1.491.447.086,3     | 98,98%               | 99,22%  | 99,22%                                  | 0,82%                                     | 9,38%  | 0,86%                                     | 8,96%  | 1.480.498.431,78                   |
| 4 | mar-04 | 1.487.151.803,8     | 97,97%               | 98,37%  | 98,37%                                  | 0,87%                                     | 9,95%  | 0,97%                                     | 9,81%  | 1.461.226.222,20                   |
| 5 | abr-04 | 1.452.843.921,9     | 96,98%               | 97,41%  | 97,41%                                  | 0,99%                                     | 11,22% | 1,34%                                     | 11,06% | 1.442.180.811,64                   |
| 6 | may-04 | 1.478.523.403,5     | 95,01%               | 95,21%  | 95,21%                                  | 0,98%                                     | 11,12% | 0,94%                                     | 14,93% | 1.423.359.668,19                   |
| 7 | jun-04 | 1.474.190.211,6     | 94,04%               | 94,04%  | 94,04%                                  | 1,02%                                     | 11,56% | 1,22%                                     | 10,71% | 1.404.760.287,35                   |
|   |        | 1.386.380.191,70    |                      |         |   |   |        |   | 13,72% | 1.386.380.191,70                   |



# BANESTO 4

## ACTIVO: PARTICIPACIONES HIPOTECARIAS

| CARACTERISTICAS GENERALES     |                    |                    |  |
|-------------------------------|--------------------|--------------------|--|
| CONCEPTOS                     | 18-12-2003         | 15-06-2004         |  |
| Nº DE PRÉSTAMOS DE LA CARTERA | 19.730             | 18.703             |  |
| SALDO VIVO                    | 1.500.001.867,69 € | 1.386.380.191,70 € |  |
| TIPO DE INTERÉS DE LAS PH'S   | 3,73%              | 3,27%              |  |
| COBERTURA MEDIA/SALDO VIVO    | 62,70%             | 61,36%             |  |

## AMORTIZACIONES ANTICIPADAS

( % sobre saldo vivo)

| MESES    | TASA    |             | TASA MEDIA |             |
|----------|---------|-------------|------------|-------------|
|          | Mensual | Actualizada | Mensual    | Actualizada |
| ENERO 04 | 0,78%   | 8,96%       | 0,78%      | 8,96%       |
| MARZO 04 | 0,97%   | 11,06%      | 0,87%      | 9,95%       |
| JUNIO 04 | 1,22%   | 13,72%      | 1,02%      | 11,56%      |

## MOROSIDAD DE LA CARTERA

a día 15 de junio de 2003

| CONCEPTOS             | HASTA 30 DÍAS | MAS DE 30 DÍAS |
|-----------------------|---------------|----------------|
| Nº DE RECIBOS EN MORA | 608           | 258            |
| IMPORTE               | 242.317,08 €  | 136.022,57 €   |

## MEJORA CREDITICIA

| CONCEPTOS                | 18-12-2003          | 15-06-2004             |
|--------------------------|---------------------|------------------------|
| EMISIÓN SUBORDINADA      | 3,00%               | 3,25%                  |
| FONDO RESERVA PRINCIPAL  | 15.000.000 € (1%)   | 13.863.801,92 € (1%)   |
| FONDO RESERVA SECUNDARIO | 2.250.000 € (0,15%) | 2.164.785,14 € (0,16%) |
| MARGEN ADICIONAL         | 0,65%               | 0,65%                  |

## PASIVO: BONOS DE TITULIZACION HIPOTECARIA

| EMISION PRINCIPAL<br>SERIE A |   |   |  |
|------------------------------|---|---|--|
| CONCEPTOS                    | 18-12-2003                                    | 15-06-2004                                    |  |
| NÚMERO DE BONOS              | 14.550  | 14.550  |  |
| SALDO VIVO TOTAL             | 1.455.000.000 €                               | 1.341.380.214,00 €                            |  |
| SALDO VIVO UNITARIO          | 100.400,00 €                                  | 92.191,08 €                                   |  |
| TIPO DE INTERÉS APLICABLE    | EURIBOR 3 meses + 20 p.b. Revisión trimestral | EURIBOR 3 meses + 20 p.b. Revisión trimestral |  |
| TIPO DE INTERÉS NOMINAL      | 2,796 %                                       | 2,312%  |  |
| RATING (S&P)                 | AAA   | AAA   |  |
| AMORTIZACION                 | PASS - THROUGH                                |   |  |
| VIDA RESIDUAL (años)         | 8,9   | 4,99  |  |

## EMISION SUBORDINADA SERIE B

| CONCEPTOS                 | 18-12-2003                                    | 15-06-2004                                    |
|---------------------------|---|---|
| NÚMERO DE BONOS           | 450   | 177   |
| SALDO VIVO TOTAL          | 45.000.000 €                                  | 17.700.000,00€                                |
| SALDO VIVO UNITARIO       | 100.000,00 €                                  | 100.000,00 €                                  |
| TIPO DE INTERÉS APLICABLE | EURIBOR 3 meses + 65 p.b. Revisión trimestral | EURIBOR 3 meses + 65 p.b. Revisión trimestral |
| TIPO DE INTERÉS NOMINAL   | 2,796%  | 2,762%  |
| RATING (MOODY'S)          | A   | A   |
| AMORTIZACION              | SUBORDINADA                                   |   |
| VIDA RESIDUAL (años)      | 16,8  | 10,06   |

## PRESTAMO SUBORDINADO

| CONCEPTOS    | 18-12-2003      | 15-06-2004      |
|--------------|-----------------|-----------------|
| SALDO VIVO   | 20.386.000,00 € | 18.651.848,25 € |
| TIPO INTERES | 3,10%           | 2,62%           |

TITULIZACIÓN



Santander Central Hispano