

BALANCE DEL FONDO**F.T.A.:SANTANDER
FINANCIACIÓN 1**

	EJERCICIO ACTUAL	ANTERIOR
	IMPORTE	IMPORTE
Gastos de Establecimiento y Constitución del Fondo	938.550,12	1.417.148,51
Inmovilizaciones Materiales (inm.adjudicados)	22.175,35	0,00
Derechos de Crédito	1.653.175.477,78	1.831.575.932,01
Otras Inversiones Financieras Temporales		
A) INMOVILIZADO	1.654.136.203,25	1.832.993.080,52
B) GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (emisión, etc)		
Otros Deudores	15.259.162,29	5.587.060,92
Inversiones Financieras Temporales		
Tesorería	288.491.914,11	82.785.689,74
Ajustes por Periodificaciones	26.471.886,16	4.661.564,01
C) ACTIVO CIRCULANTE	330.222.962,56	93.034.314,67
TOTAL ACTIVO	1.984.359.165,81	1.926.027.395,19
Bonos de Titulización de Activos Preferentes	1.738.500.000,00	1.738.500.000,00
Bonos de Titulización de Activos Subordinados	175.800.000,00	175.800.000,00
A) BONOS DE TITUL.DE ACTIVOS	1.914.300.000,00	1.914.300.000,00
B) PRESTAMOS Y CREDITOS A LP	1.059.587,03	1.822.000,00
C) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS		
Acreedores por Comisiones Pendientes de Pago	26.580.420,08	2.354.910,21
Otros Acreedores	0,00	13,67
Ajustes por Periodificaciones	42.419.158,70	7.550.471,31
D) ACREEDORES A CORTO PLAZO	68.999.578,78	9.905.395,19
Resultados de ejercicios anteriores		
Resultados del ejercicio		
E) RESULTADOS		
TOTAL PASIVO	1.984.359.165,81	1.926.027.395,19
Permutas Financieras (nocial)	1.781.860.353,73	1.914.300.000,00
Otras Cuentas de Orden		
TOTAL CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO	1.781.860.353,73	1.914.300.000,00

RESULTADOS DEL FONDO

**F.T.A.:SANTANDER
FINANCIACIÓN 1**

	EJERCICIO ACTUAL		EJERCICIO ANTERIOR	
	IMPORTE	%	IMPORTE	%
+ Intereses Derechos de Crédito	115.636.534,34	5,89	4.685.418,60	2,43
- Intereses de Bonos Titulización de Activos	(83.505.064,58)	-4,25	(2.926.832,14)	-1,52
+/- Intereses Contratos Permuta Financiera	12.399.240,97	0,63	336.088,97	0,17
= MARGEN FINANCIERO BRUTO	44.530.710,73	2,27	2.094.675,43	1,09
+ Ingresos Financieros Inversiones	8.026.766,63	0,41	284.824,63	0,15
- Intereses Financiaciones Subordinadas	(65.434,62)	-0,00	(3.100,64)	-0,00
+ Intereses de Demora y Otros Ingresos Financieros	787.509,71	0,04	559,28	0,00
- Otros Gastos Financieros	308.352,85	0,02	0,00	0,00
= MARGEN FINANCIERO AJUSTADO	53.587.905,30	2,73	2.376.958,70	1,23
- Amortización Gastos				
De Constitución del Fondo	(193.618,65)	-0,01	(7.405,76)	-0,00
De Emisión de los Bonos	(284.979,74)	-0,01	(10.930,73)	-0,01
- Gastos Generales del Fondo	(21.824,76)	-0,00	(3.712,00)	-0,00
- Comisiones Devengadas:				
Comisiones Sociedad Gestora	(478.575,01)	-0,02	(18.356,30)	-0,01
Otras Comisiones (administrador, depositario, etc)	(21.998,39)	-0,00	(682,93)	-0,00
Comisiones Variables de Intermediación Financiera	(52.586.908,75)	-2,68	(2.335.870,98)	-1,21
= MARGEN DE EXPLOTACION	0,00	0,00	0,00	0,00
- Saneamientos y Provisiones (*)				
+/- Resultados Extraordinarios (*)				
= RESULTADOS ANTES IMPUESTOS	0,00	0,00	0,00	0,00
- Impuesto sobre Beneficios				
= RESULTADOS DEL EJERCICIO	0,00	0,00	0,00	0,00
SALDOS MEDIOS				
Derechos de Crédito	1.744.357.263,73	88,85	183.299.308,05	95,17
Otros Activos con Rendimiento	218.897.226,93	11,15	9.303.431,47	4,83
ACTIVOS TOTALES MEDIOS	1.963.254.490,66	100,00	192.602.739,52	100 %
Bonos de Titulización de Activos	1.914.300.000,00	97,51	1.914.300.000,00	99,39
Otros Pasivos con Coste	48.954.490,66	2,49	1.172.739,52	0,61