



**BALANCE DEL FONDO**

**F.T.H. SANTANDER HIPOTECARIO 1**

**EJERCICIO ACTUAL**

**IMPORTE**

**ANTERIOR**

**IMPORTE**

Gastos de Establecimiento y Constitución del Fondo	132.483,44	423.787,13
Inmovilizaciones Materiales (inm.adjudicados)	66.901,32	
Derechos de Crédito	1.199.328.871,49	1.441.573.923,48
Otras Inversiones Financieras Temporales		
<b>A) INMOVILIZADO</b>	<b>1.199.528.256,25</b>	<b>1.441.997.710,61</b>
<b>B) GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (emisión, etc)</b>		
Otros Deudores	2.884.683,89	2.671.678,67
Inversiones Financieras Temporales		
Tesorería	91.688.856,42	109.747.774,15
Ajustes por Periodificaciones	181.407,79	9.472.947,97
<b>C) ACTIVO CIRCULANTE</b>	<b>94.754.948,10</b>	<b>121.892.400,79</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1.294.283.204,35</b>	<b>1.563.890.111,40</b>
Bonos de Titulización Hipotecaria Preferentes	1.096.602.974,40	1.357.082.514,24
Bonos de Titulización Hipotecaria Subordinados	53.400.000,00	53.400.000,00
Bonos de Titulización Hipotecaria Subordinados	46.900.000,00	46.900.000,00
Bonos de Titulización Hipotecaria Subordinados	56.300.000,00	56.300.000,00
<b>A) BONOS DE TITUL.HIPOTECARIA</b>	<b>1.253.202.974,40</b>	<b>1.513.682.514,24</b>
<b>B) PRESTAMOS Y CREDITOS A LP</b>	<b>28.331.996,75</b>	<b>28.623.300,44</b>
<b>C) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS</b>		
Acreeedores por Comisiones Pendientes de Pago	4.281.456,86	4.794.304,09
Otros Acreeedores		
Ajustes por Periodificaciones	8.466.776,34	16.789.992,63
<b>D) ACREEADORES A CORTO PLAZO</b>	<b>12.748.233,20</b>	<b>21.584.296,72</b>
Resultados de ejercicios anteriores		
Resultados del ejercicio		
<b>E) RESULTADOS</b>		
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1.294.283.204,35</b>	<b>1.563.890.111,40</b>
Permutas Financieras (nocional)	1.220.628.342,43	1.470.486.384,79
Otras Cuentas de Orden		
<b>TOTAL CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO</b>	<b>1.220.628.342,43</b>	<b>1.470.486.384,79</b>

**RESULTADOS DEL FONDO**

**F.T.H. SANTANDER HIPOTECARIO 1**

	EJERCICIO ACTUAL		EJERCICIO ANTERIOR	
	IMPORTE	%	IMPORTE	%
+ Intereses Derechos de Crédito	41.163.177,08	2,99	46.269.868,97	2,80
- Intereses de Bonos Titulización Hip.	(42.671.435,03)	-3,10	-38.910.522,39	-2,36
+/- Intereses Contratos Permuta Financiera	8.684.645,80	0,63	2.204.380,88	0,13
<b>MARGEN FINANCIERO BRUTO</b>	<b>7.176.387,85</b>	<b>0,52</b>	<b>9.563.727,46</b>	<b>0,58</b>
+ Ingresos Financieros Inversiones	2.064.906,98	0,15	1.488.354,59	0,09
- Intereses Financiaciones Subordinadas	(1.055.807,49)	-0,08	(843.621,88)	-0,05
+ Intereses de Demora y Otros Ingresos Financieros	42.832,44	0,00	46.893,73	0,00
- Otros Gastos Financieros				
<b>MARGEN FINANCIERO AJUSTADO</b>	<b>8.228.319,78</b>	<b>0,60</b>	<b>10.255.353,90</b>	<b>0,62</b>
- Amortización Gastos				
De Constitución del Fondo	(168.267,03)	-0,01	(168.267,03)	-0,01
De Emisión de los Bonos	(123.036,66)	-0,01	(123.036,66)	-0,01
- Gastos Generales del Fondo	(37.277,64)	0,00	(13.856,28)	0,00
- Comisiones Devengadas:				
Comisiones Sociedad Gestora	(337.409,45)	-0,02	(405.802,69)	-0,02
Otras Comisiones (administrador, depositario, etc)	(24.065,94)	0,00	(24.032,27)	0,00
Comisiones Variables de Intermediación Financiera	(7.538.263,06)	-0,55	(9.520.358,97)	-0,58
<b>MARGEN DE EXPLOTACION</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	1.304.889.891,18	94,85	1.574.177.356,49	95,38
Otros Activos con Rendimiento	70.801.680,15	5,15	76.254.799,50	4,62
<b>ACTIVOS TOTALES MEDIOS</b>	<b>1.375.691.571,34</b>	<b>100%</b>	<b>1.650.432.155,99</b>	<b>100%</b>
Bonos de Titulización Hipotecaria	1.338.976.266,00	97,33	1.612.548.166,56	97,70
Otros Pasivos con Coste	36.715.306,18	2,67	37.883.989,43	2,30