

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

	EJERCICIO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR
	IMPORTE	IMPORTE
Gastos de Establecimiento y Constitución del Fondo	878.794,94	1.358.257,12
Adjudicados		
Derechos de Crédito	2.035.463.031,33	2.888.612.386,15
Otras Inversiones Financieras Temporales		
A) INMOVILIZADO	2.036.341.826,27	2.889.970.643,27
B) GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (emisión, etc)		
Otros Deudores	13.480.812,04	13.845.098,46
Inversiones Financieras Temporales		
Tesorería	219.667.609,71	286.233.108,90
Ajustes por Periodificaciones	127.577,63	102.975,68
C) ACTIVO CIRCULANTE	233.275.999,34	300.181.183,04
TOTAL ACTIVO	2.269.617.825,65	3.190.151.826,31
Bonos de Titulización Activos Preferentes	1.835.357.901,60	2.752.800.000,00
Bonos de Titulización Activos Subordinados	347.200.000,00	347.200.000,00
A) BONOS DE TITUL.DE ACTIVOS	2.182.557.901,60	3.100.000.000,00
B) PRESTAMOS Y CREDITOS A LP	60.605.064,76	72.740.000,0
C) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS		
Acreeedores por Comisiones Pendientes de Pago	14.907.799,61	7.783.173,42
Otros Acreeedores	0,03	0,00
Ajustes por Periodificaciones	11.547.059,65	9.628.652,89
D) ACREEDORES A CORTO PLAZO	26.454.859,29	17.411.826,31
Resultados de ejercicios anteriores		
Resultados del ejercicio		
E) RESULTADOS		
TOTAL PASIVO	2.269.617.825,65	3.190.151.826,31
Permutas Financieras (nocional)	2.050.000.000,00	2.942.939.789,90
Otras Cuentas de Orden		
TOTAL CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO	2.050.000.000,00	2.942.939.789,90

RESULTADOS DEL FONDO
F.T.A.: SANTANDER EMPRESAS 1

	EJERCICIO ACTUAL		EJERCICIO ANTERIOR	
	IMPORTE	%	IMPORTE	%
+ Intereses Derechos de Crédito	83.202.039,38	3,12	16.318.001,98	0,51
- Intereses de Bonos Titulización de activos	(78.541.685,42)	-2,94	(12.517.879,24)	-0,39
+/- Intereses Contratos Permuta Financiera	14.151.673,84	0,53	3.412.726,72	0,11
= MARGEN FINANCIERO BRUTO	18.812.027,80	0,71	7.212.849,46	0,23
+ Ingresos Financieros Inversiones	5.992.594,61	0,22	1.014.415,41	0,03
- Intereses Financiaciones Subordinadas	(2.478.133,21)	-0,09	(362.043,14)	-0,01
+ Intereses de Demora y Otros Ingresos Financieros	(109.107,8)	0,00	3.045,09	0,00
- Otros Gastos Financieros	0,00	0,00	0,00	0,00
= MARGEN FINANCIERO AJUSTADO	22.217.381,36	0,83	7.868.266,82	0,25
- Amortización Gastos				
De Constitución del Fondo	(202.794,83)	-0,01	(34.447,34)	-0,00
De Emisión de los Bonos	(276.667,31)	-0,01	(46.995,54)	-0,00
- Gastos Generales del Fondo	(20.876,10)	0,00	(3.650,52)	-0,00
- Comisiones Devengadas:				
Comisiones Sociedad Gestora	(646.028,92)	-0,02	(131.643,84)	-0,00
Otras Comisiones (administrador, depositario, etc)	(23.896,39)	0,00	(3.795,92)	-0,00
Comisiones Variables de Intermediación Financiera	(21.047.117,81)	-0,79	(7.647.733,66)	-0,24
= MARGEN DE EXPLOTACIÓN	0,00	0,00	0,00	0,00
- Sanamientos y Provisiones (*)				
+/- Resultados Extraordinarios (*)	0,00	0,00	0,00	0,00
= RESULTADOS ANTES IMPUESTOS				
- Impuesto sobre Beneficios	0,00	0,00	0,00	0,00
= RESULTADOS DEL EJERCICIO				
SALDOS MEDIOS				
Derechos de Crédito	2.422.061.876,06	90,78	2.946.852.863,07	92,49
Otros Activos con Rendimiento	246.058.733,63	9,22	239.343.565,69	7,51
ACTIVOS TOTALES MEDIOS	2.668.120.609,69	100,00	3.186.196.428,76	100,00
Bonos de Titulización de Activos	2.575.221.782,40	96,52	3.100.000.000,00	97,29
Otros Pasivos con Coste	92.898.824,69	3,48	86.196.428,76	2,71