

BALANCE DEL FONDO**F.T.A: SANTANDER HIPOTECARIO****3****EJERCICIO ACTUAL****IMPORTE**

Gastos de Establecimiento y Constitución del Fondo	1.529.514,87
Inmovilizaciones Materiales (inm.adjudicados)	2.588.487,04
Participaciones Hipotecarias	2.622.194.962,89
Otras Inversiones Financieras Temporales	
A) INMOVILIZADO	2.626.312.964,80
B) GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (emisión, etc)	
Otros Deudores	38.371.491,49
Inversiones Financieras Temporales	0,00
Tesorería	100.995.429,27
Ajustes por Periodificaciones	234.855,58
C) ACTIVO CIRCULANTE	139.601.776,34
TOTAL ACTIVO	2.765.914.741,14
Bonos de Titulización Hipotecaria Preferentes	2.445.709.742,63
Bonos de Titulización de Activos Subordinados	249.100.000,00
A) BONOS DE TITUL.HIPOTECARIA	2.694.809.742,63
B) PRESTAMOS Y CREDITOS A LP	1.700.285,95
C) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS	
Acreedores por Comisiones Pendientes de Pago	15.725.155,43
Otros Acreedores	40.082,48
Ajustes por Periodificaciones	53.639.474,65
D) ACREEDORES A CORTO PLAZO	69.404.712,56
Resultados de ejercicios anteriores	
Resultados del ejercicio	
E) RESULTADOS	
TOTAL PASIVO	2.765.914.741,14
Permutas Financieras (nocional)	2.647.409.772,13
Otras Cuentas de Orden	
TOTAL CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO	2.647.409.772,13

RESULTADOS DEL FONDO**F.T.A: SANTANDER HIPOTECARIO****3****EJERCICIO ACTUAL****IMPORTE %**

+ Intereses Participaciones Hipotecarias	82.040.661,52	3,93
- Intereses de Bonos Titulización	(80.571.941,45)	-3,86
+/- Intereses Contratos Permuta Financiera	(20.706.693,46)	0,99
= MARGEN FINANCIERO BRUTO	22.175.413,53	1,06
+ Ingresos Financieros Inversiones	4.021.202,95	0,19
- Intereses Financiaciones Subordinadas	(37.049,62)	0,00
+ Intereses de Demora y Otros Ingresos Financieros	95.220,97	0,00
- Otros Gastos Financieros		
= MARGEN FINANCIERO AJUSTADO	26.254.747,83	1,26
- Amortización Gastos		
De Constitución del Fondo		
De Emisión de los Bonos	(447.345,97)	-0,02
- Gastos Generales del Fondo	(2.941,57)	0,00
- Comisiones Devengadas:		
Comisiones Sociedad Gestora	(374.454,17)	-0,02
Otras Comisiones (administrador, depositario, etc)	(13.898,14)	0,00
Comisiones Variables de Intermediación Financiera	(25.416.147,98)	-1,22
= MARGEN DE EXPLOTACIÓN	0,00	0,00
- Saneamientos y Provisiones (*)		
+/- Resultados Extraordinarios (*)		
= RESULTADOS ANTES IMPUESTOS	0,00	0,00
- Impuesto sobre Beneficios		
= RESULTADOS DEL EJERCICIO	0,00	0,00
SALDOS MEDIOS		
Participaciones Hipotecarias	2.019.493.064,12	96,84
Otros Activos con Rendimiento	65.886.161,12	3,16
ACTIVOS TOTALES MEDIOS	2.085.379.225,24	100%
Bonos de Titulización Hipotecaria	2.065.635.079,52	99,05
Otros Pasivos con Coste	19.744.145,74	0,95