

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

	EJERCICIO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR
	IMPORTE	IMPORTE
Gastos de Establecimiento y Constitución del Fondo	0,00	218.811,43
Inmovilizaciones Materiales (inm.adjudicados)	0,00	0,00
Participaciones Hipotecarias	1.058.518.606,94	1.262.317.281,13
Otras Inversiones Financieras Temporales		
A) INMOVILIZADO	1.058.518.606,94	1.262.536.092,56
B) GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (emisión, etc)		
Otros Deudores	75.366,03	7.082.382,55
Inversiones Financieras Temporales	0,00	0,00
Tesorería	81.917.231,84	71.378.074,23
Ajustes por Periodificaciones	187.833,40	127.974,12
C) ACTIVO CIRCULANTE	82.180.431,27	78.588.430,90
TOTAL ACTIVO	1.140.699.038,21	1.341.124.523,46
Bonos de Titulización Hipotecaria Preferentes	1.065.550.864,00	1.252.659.716,00
Bonos de Titulización de Activos Subordinados	37.000.000,00	37.000.000,00
A) BONOS DE TITUL.HIPOTECARIA	1.102.550.864,00	1.289.659.716,00
B) PRESTAMOS Y CREDITOS A LP	27.775.074,61	27.822.725,02
C) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS		
Acreedores por Comisiones Pendientes de Pago	6.877.772,17	5.854.226,43
Otros Acreedores	0,00	0,00
Ajustes por Periodificaciones	3.495.357,43	17.787.856,01
D) ACREEDORES A CORTO PLAZO	10.373.099,60	23.642.082,44
Resultados de ejercicios anteriores		
Resultados del ejercicio		
E) RESULTADOS		
TOTAL PASIVO	1.140.699.038,21	1.341.124.523,46
Permutas Financieras (nocial)	1.211.840.246,40	
Otras Cuentas de Orden		
TOTAL CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO	1.211.840.246,40	

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

	EJERCICIO ACTUAL		EJERCICIO ANTERIOR	
	IMPORTE	%	IMPORTE	%
+ Intereses Participaciones Hipotecarias	273.182,16	0,02	41.063.326,59	2,37
- Intereses de Bonos Titulización	(45.030.585,78)	-3,74	(37.846.346,71)	-2,19
+/- Intereses Contratos Permuta Financiera	1.095.979,49	0,09	6.210.742,99	0,36
= MARGEN FINANCIERO BRUTO	43.661.424,13	3,63	9.427.722,87	0,55
+ Ingresos Financieros Inversiones	1.958.007,19	0,16	1.705.907,47	0,10
- Intereses Financiaciones Subordinadas	(1.243.146,40)	-0,10	(842.207,86)	-0,05
+ Intereses de Demora y Otros Ingresos Financieros	44.208.079,30	3,67	66,11	0,00
- Otros Gastos Financieros				
= MARGEN FINANCIERO AJUSTADO	1.261.515,96	0,10	10.291.488,59	0,60
- Amortización Gastos				
De Constitución del Fondo			(178.689,45)	-0,01
De Emisión de los Bonos	(205.867,64)	-0,02	(53.852,07)	-0,00
- Gastos Generales del Fondo	(22.902,29)	0,00	(22.442,27)	0,00
- Comisiones Devengadas:				
Comisiones Sociedad Gestora	(270.909,60)	-0,02	(429.793,06)	-0,02
Otras Comisiones (administrador, depositario, etc)	(21.988,30)	0,00	(22.484,67)	0,00
Comisiones Variables de Intermediación Financiera	(739.848,13)	-0,06	(9.579.614,20)	-0,55
= MARGEN DE EXPLOTACIÓN	0,00	0,00	4.612,87	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				
Participaciones Hipotecarias	1.146.408.658,28	95,29	1.356.980.616,41	95,73
Otros Activos con Rendimiento	56.661.004,20	4,71	60.510.682,72	4,27
ACTIVOS TOTALES MEDIOS	1.203.069.662,48	100%	1.417.491.299,13	100%
Bonos de Titulización Hipotecaria	1.170.288.577,93	97,28	1.384.926.520,50	97,70
Otros Pasivos con Coste	32.781.084,56	2,72	32.564.778,63	2,30