



F.T.A. SANTANDER HIPOTECARIO I

MARIA JOSE HERENCIAS PALOMINO

ANALISTA

SANTANDER DE TITULIZACION, S.G.F.T, S.A.

CIUDAD GRUPO SANTANDER

28660 BOADILLA DEL MONTE

marjherencias@gruposantander.com

Tel: 912893300



DENOMINACION DEL FONDO:

F.T.A. SANTANDER HIPOTECARIO I

INFORMACIÓN

CORRESPONDIENTE AL:

TRIMESTRE/SEMESTRE:

15/10/2013

-

15/01/2014

AÑO:

2014

Personas que asumen la responsabilidad de esta información y cargos que ocupan:

Firma:

IGNACIO ORTEGA GAVARA - DIRECTOR GENERAL

I. DATOS GENERALES SOBRE EL FONDO

Fecha de Constitución del Fondo	11 junio 2004	Agencia de pago de Bonos	SANTANDER	
Fecha de Desembolso BT's	16 junio 2004	Negociación Mercado	AIAF	
Fecha Final Amortización	15 julio 2042	Agencias de calificación	MOODY'S ESPAÑA	
			STANDARD & POORS	
Sociedad Gestora	SANTANDER DE TITULIZACION, S.G.F.T, S.A.	Calificación	Inicial	Actual
Originador Derechos Crédito	BANCO SANTANDER	BONOS SERIE A	Aaa/AAA	A3/AA-
		BONOS SERIE B	Aa3/AA	A3/AA-
		BONOS SERIE C	A2/A+	Baa1/AA-
		BONOS SERIE D	Baa3/BBB+	Ba2/A

II. VALORES EMITIDOS POR EL FONDO: BONOS DE TITULIZACION

SERIES PRELACIÓN CÓDIGO ISIN	Nº BONOS	NOMINAL EN CIRCULACIÓN			
			Inicial	Actual	%Act/In
BONOS SERIE A ES0309364000	17.184	Nominal Unitario	100.000,00	21.735,52	
		Nominal Total	1.718.400.000,00	373.503.175,68	21,74 %
BONOS SERIE B ES0309364018	534	Nominal Unitario	100.000,00	100.000,00	
		Nominal Total	53.400.000,00	53.400.000,00	100,00 %
BONOS SERIE C ES0309364026	469	Nominal Unitario	100.000,00	100.000,00	
		Nominal Total	46.900.000,00	46.900.000,00	100,00 %
BONOS SERIE D ES0309364034	563	Nominal Unitario	100.000,00	100.000,00	
		Nominal Total	56.300.000,00	56.300.000,00	100,00 %

AMORTIZACION E INTERESES BONOS					
Actual			Próximo		
Fecha Amortización Periodo Actual 15 enero 2014			Fecha Próximo Cupón 15 abril 2014		
	Amortización de los Bonos	Intereses Brutos Bonos	Tipo de Interés	Importe Bruto Próximo Cupón	Importe Neto Próximo Cupón
BONOS SERIE A	825,54 €	23,47 €	0,4620 %	25,10 €	19,83 €
BONOS SERIE B	0,00 €	134,68 €	0,5820 %	145,50 €	114,95 €
BONOS SERIE C	0,00 €	185,79 €	0,7820 %	195,50 €	154,45 €
BONOS SERIE D	0,00 €	300,79 €	1,2320 %	308,00 €	243,32 €
Amortización devengada no pagada	0,00 €				
Amortización Calendario	NO				



III. ACTIVOS ADQUIRIDOS POR EL FONDO: DERECHOS DE CRÉDITO

DERECHOS DE CRÉDITO	A LA EMISIÓN	SITUACIÓN ACTUAL
Número de Derechos de Crédito	16.449	7.352
Saldo Pendiente de Amortizar Derechos	1.875.000.003,94	530.103.154,11
Importes Unitarios Derechos Vivos	113.988,69	72.103,26
Típos de Interés	3,02 %	1,45 %

TASAS DE AMORTIZACIÓN ANTICIPADA	SITUACIÓN ACTUAL
Tasa mensual actual anualizada:	2,46 %
Tasa últimos 12 meses anualizada:	4,63 %
Tasa anualizada desde Constitución del Fondo	8,81 %

MOROSIDAD ACTUAL	Hasta 1 mes	De 1 a 6 meses	Mayor de 6 meses
Deuda Vencida(Principal+Intereses)	6.523,19	87.156,40	10.689,45
Deuda Pendiente de vencimiento	0,00	0,00	530.018.284,59
Deuda Total	6.523,19	87.156,40	530.028.974,04

F.T.A. SANTANDER HIPOTECARIO I

INFORME TRIMESTRAL BONOS DE TITULIZACIÓN

15 DE ENERO DE 2014

BONOS TITULIZACIÓN DE ACTIVOS. PRINCIPAL

Saldo anterior	544.289.255,04 €
Amortizaciones	14.186.079,36 €
Saldo actual	530.103.175,68 €
% sobre saldo inicial	28,27%
Amortización devengada no pagada	0,00 €

DATOS

Fecha de determinación	08/01/2014
Fecha de Pago de Cupón Actual	15/01/2014
Fecha de Pago de Cupón Anterior	15/10/2013
Número de días	92
Tipo de referencia (%)	0,282%
Próxima Fecha de Pago	15/04/2014

BONOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS. INTERESES

Intereses pagados Serie A	403.308,48 €
Intereses pagados Serie B	71.919,12 €
Intereses pagados Serie C	87.135,51 €
Intereses pagados Serie D	169.344,77 €
Intereses devengados no pagados	0,00 €

VIDA RESIDUAL (AÑOS)

	INICIAL	15/01/2014
BONOS SERIE A	5,05	3,04
BONOS SERIE B	15,01	6,75
BONOS SERIE C	15,01	6,75
BONOS SERIE D	15,01	6,75

F.T.A. SANTANDER HIPOTECARIO I

INFORME TRIMESTRAL DERECHOS DE CREDITO

15 DE ENERO DE 2014

DERECHOS DE CRÉDITO. PRINCIPAL

Saldo anterior	544.289.236,19 €
Amortizaciones	14.186.082,08 €
Saldo actual	530.103.154,11 €
Número de derechos de crédito	7.352
LTV	52,16%

DERECHOS DE CRÉDITO. INTERESES

Intereses cobrados en el trimestre	1.962.363,26 €
Intereses devengados en el trimestre	1.635.825,98 €

DERECHOS DE CREDITO EN MOROSIDAD

	HASTA 30 DÍAS	30 A 60 DÍAS	60 A 90 DÍAS	90 A 180 DÍAS	180 A 365 DÍAS	MAS 365 DÍAS
Principal	5.165,03 €	20.946,48 €	34.722,19 €	15.584,94 €	8.450,88 €	0,00 €
Intereses	1.358,16 €	5.081,97 €	8.231,34 €	2.589,48 €	2.238,57 €	0,00 €
Saldo de los derechos de crédito	2.068.484,87 €	2.470.427,80 €	2.673.282,37 €	708.957,40 €	1.249.203,52 €	1.196.370,53 €
Número de derechos de crédito	25	35	31	13	12	11
% sobre saldo de los derechos de crédito	0,39%	0,47%	0,50%	0,13%	0,24%	0,23%

* Se excluyen en este informe los vencidos y no pagados con antigüedad entre 1 y 15 días por considerarse morosidad técnica, con un gran porcentaje de recobro.

PRÉSTAMOS EN WRITE OFF

Write Off acumulado Fecha Pago anterior	2.676.491,59 €
Write Off trimestre	399.371,06 €
Write Off acumulados actuales	3.075.862,65 €

F.T.A. SANTANDER HIPOTECARIO I

INFORME TRIMESTRAL DERECHOS DE CREDITO

15 DE ENERO DE 2014

CONTENCIOSOS / JUDICIALES

Saldo anterior	2.616.082,91 €
Diferencia	-263.549,33 €
Saldo actual	2.352.533,58 €
Número derechos de crédito contenciosos	110

ADJUDICADOS

Saldo anterior	2.203.103,19 €
Diferencia	-37.814,97 €
Saldo actual	2.165.288,22 €
Número derechos de crédito adjudicados	23

F.T.A. SANTANDER HIPOTECARIO I

ESTADO DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE FONDOS Y CUENTA DE TESORERÍA

15 DE ENERO DE 2014

ORIGEN	15.574.415,34 €
PRINCIPAL COBRADO	
Amortización derechos de crédito	13.493.567,63 €
INTERESES COBRADOS	
Intereses de derechos de crédito	1.962.363,26 €
Intereses de reinversión	182,09 €
CONTENCIOSOS / JUDICIALES	3.978,24 €
ENTREGAS/GASTOS DE ADJUDICADOS	115.270,40 €
FONDO DE RESERVA	
OTROS	-946,28 €

ESTADO CUENTA DE TESORERÍA	18.750.000,00 €
FONDO DE RESERVA	
Saldo anterior	18.750.000,00 €
Utilizado en el período	0,00 €
Saldo actual	18.750.000,00 €
RETENCIÓN A CUENTA DEL IRPF	0,00 €
GASTOS EMISIÓN RETENIDOS	0,00 €
OTROS	0,00 €

APLICACIÓN	15.574.415,34 €
GASTOS ORDINARIOS	3.986,48 €
COMISION S.G.F.T.	34.297,68 €
PAGO SWAP	1.959.029,61 €
COBRO SWAP	-1.635.770,58 €
INTERESES BONOS SERIE A	403.308,48 €
INTERESES BONOS SERIE B	71.919,12 €
INTERESES BONOS SERIE C	87.135,51 €
INTERESES BONOS SERIE D	169.344,77 €
AMORTIZACION SERIE A	14.186.079,36 €
AMORTIZACION SERIE B	0,00 €
AMORTIZACION SERIE C	0,00 €
AMORTIZACION SERIE D	0,00 €
PAGO EN CASO DE RESOLUCIÓN DEL CONTRATO SWAP	0,00 €
INTERESES PRESTAMO SUBORDINADO	46.817,30 €
AMORTIZACIÓN PRESTAMO SUBORDINADO A GASTOS	0,00 €
AMORTIZACIÓN PRESTAMO SUBORDINADO A GASTOS	0,00 €
AMORT. PRESTAMO SUBORDINADO A FONDO DE	0,00 €
COMISION ADMINISTRACION BANCO SANTANDER	6.000,00 €
COMISIÓN VARIABLE	242.267,61 €

F.T.A. SANTANDER HIPOTECARIO I

MEJORA CREDITICIA Y PRÉSTAMO SUBORDINADO
15 DE ENERO DE 2014

MEJORA DE CRÉDITO				
CONCEPTOS	INICIAL		15 DE ENERO DE 2014	
EMISIÓN SUBORDINADA	97,15 %		29,54%	
FONDO DE RESERVA	28.125.000,00 €	1,50%	18.750.000,00 €	3,54%

PRÉSTAMOS SUBORDINADOS		
CONCEPTOS	INICIAL	15 DE ENERO DE 2014
PRESTAMO SUBORDINADO		
Saldo vivo	29.000.000,00 €	18.751.088,92 €
Tipo de interés	2,843 %	1,032%

F.T.A. SANTANDER HIPOTECARIO I

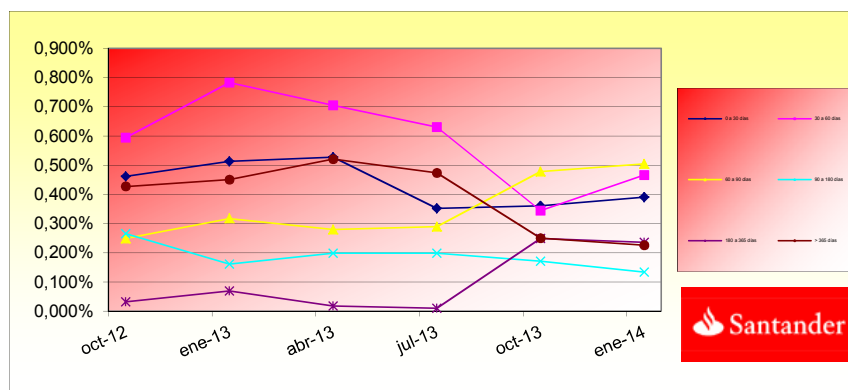
DEFINICIONES

<u>FECHA DE DETERMINACIÓN</u>	Será la fecha en que la Sociedad Gestora, en nombre del Fondo, realizará los cálculos necesarios para distribuir los fondos disponibles existentes a dicha fecha, de acuerdo con el orden de prelación de pagos descrito en el Folleto Informativo. Todos los datos de los Activos Titulizados (Saldo Vivo DC's, tablas de morosidad, propiedades transitorias, datos estadísticos, etc.) están referidos a dicha fecha.
<u>WRITE OFF</u>	Préstamos con cuotas pendientes con antigüedad igual o superior a 12 ó 18 meses (según Folleto Informativo).
<u>ADJUDICADOS</u>	Bienes en el activo del Fondo como consecuencia de un proceso judicial o extrajudicial.
<u>CONTENCIOSO / JUDICIAL</u>	Préstamos sobre los que el Cedente va a iniciar acciones judiciales. Esta cantidad está incluida en el cuadro de morosidad.

**FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS
SANTANDER HIPOTECARIO 1**

INFORME HISTORICO DE MOROSIDAD

	oct-12	ene-13	abr-13	jul-13	oct-13	ene-14
0 a 30 días	0,462%	0,513%	0,527%	0,352%	0,361%	0,390%
30 a 60 días	0,594%	0,782%	0,704%	0,630%	0,345%	0,466%
60 a 90 días	0,249%	0,317%	0,279%	0,289%	0,478%	0,504%
90 a 180 días	0,265%	0,161%	0,198%	0,199%	0,171%	0,134%
180 a 365 días	0,032%	0,069%	0,017%	0,010%	0,249%	0,236%
> 365 días	0,427%	0,450%	0,520%	0,473%	0,250%	0,226%





**FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS
SANTANDER HIPOTECARIO 1**

INFORME RELATIVO A LOS TRIGGERS DEL FONDO

TRIGGERS FONDOS DE RESERVA	
SI 1) ES MAYOR QUE 2) NO SE AMORTIZA EL FONDO DE RESERVA	
1) DERECHOS EN MOROSIDAD > 90 DÍAS Y < DE 18 MESES	3.154.531,45 €
2) 1% SALDO DERECHOS DE CRÉDITO ACTUAL	5.301.031,54 €

EL FONDO DE RESERVA SE ENCUENTRA EN EL NIVEL MINIMO REQUERIDO

TRIGGERS DE POSTERGAMIENTO DE INTERESES
SE POSTERGARAN LOS INTERESES DE LOS BONOS DE LA SERIE B, C Y D SI HUBIERA DEFICIT DE AMORTIZACION

NO SE POSTERGAN YA QUE NO HAY DEFICIT DE AMORTIZACION



FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS SANTANDER HIPOTECARIO 1
L.T.V.

INTERVALO (%)	SALDOS VIVOS (MILES)	% SALDOS VIVOS	Nº. DE PRESTAMOS	% N° DE PRESTAMOS
LTV (%)	OUTS. BALANC	% OUTSTANDING	LOANS	% LOANS
00,00 - 9,99	2.029.009,73	0,3783%	193	2,5903%
10,00 - 19,99	8.415.346,91	1,5691%	323	4,3350%
20,00 - 29,99	19.501.599,44	3,6362%	452	6,0663%
30,00 - 39,99	37.875.459,58	7,0622%	697	9,3544%
40,00 - 49,99	56.698.079,52	10,5718%	907	12,1729%
50,00 - 59,99	120.561.663,40	22,4797%	1.673	22,4534%
60,00 - 69,99	223.756.660,54	41,7212%	2.504	33,6062%
70,00 - 79,99	64.957.643,17	12,1119%	684	9,1800%
MAYOR 80	3.692.308,18	0,4696%	19	0,2584%

F.T.A.: SANTANDER HIPOTECARIO 1

CONTRAPARTES

Contrato	Contraparte	Rating actual	Rating mínimo exigido
Cuenta de Tesorería	Banco Santander S.A.	P-2 A-2 BBB	Moody's C/P: P-1 S&P C/P:A-1 L/P: A
Swap	Banco Santander S.A.	Baa2 P2 A-2 BBB	Moody's L/P: A-2 C/P P-1 S&P L/P: A-

Comentarios

LA CONTRAPARTE NO TIENE EL RATING MÍNIMO EXIGIDO. SE HA TRASLADADO LA CUENTA DE TESORERÍA A UNA CONTRAPARTE CON EL RATING MÍNIMO EXIGIDO
SE HA CONSTITUIDO UN DEPOSITO EN GARANTÍA DEL SWAP

FECHA	SALDOS INICIALES	SALDOS REALES	0,77% PREPAGO vector	PERMANENCIA A FINAL DE MES	MORTALIDAD MENSUAL	TASA CTE. PREPAGO	MORTALIDAD MENSUAL	TASA CTE. PREPAGC	Outstanding after prepayment
								4,63%	
jul-04	1.875.000.003,9		100,00%	100,00%					1.875.000.003,94
ago-04	1.870.531.446,6	1.845.575.742,18	99,23%	98,67%	1,33%	14,89%	1,33%	14,89%	1.845.575.742,18
sep-04	1.866.051.457,1	1.825.057.434,30	98,48%	97,80%	1,10%	12,48%	0,87%	10,00%	1.825.057.434,30
oct-04	1.861.560.006,4	1.804.567.018,90	97,72%	96,94%	1,03%	11,70%	0,88%	10,11%	1.804.567.018,90
nov-04	1.857.057.065,0	1.789.310.910,88	96,97%	96,35%	0,92%	10,55%	0,60%	7,02%	1.789.310.910,88
dic-04	1.852.542.603,6	1.763.576.776,09	96,23%	95,20%	0,98%	11,14%	1,20%	7,00%	1.763.576.776,09
ene-05	1.848.016.592,7	1.740.893.903,50	95,49%	94,20%	0,99%	11,26%	1,04%	11,84%	1.740.893.903,50
feb-05	1.843.479.002,7	1.713.474.297,77	94,76%	92,95%	1,04%	11,78%	1,33%	14,87%	1.713.474.297,77
mar-05	1.838.929.804,1	1.695.281.413,03	94,04%	92,19%	1,01%	11,49%	0,82%	9,38%	1.695.281.413,03
abr-05	1.834.368.967,1	1.673.288.521,81	93,32%	91,22%	1,02%	11,53%	1,05%	11,92%	1.673.288.521,81
may-05	1.829.796.462,0	1.649.344.331,95	92,60%	90,14%	1,03%	11,71%	1,18%	13,33%	1.649.344.331,95
jun-05	1.825.212.258,9	1.627.234.340,84	91,90%	89,15%	1,04%	11,77%	1,09%	12,35%	1.627.234.340,84
jul-05	1.820.616.327,9	1.599.786.832,96	91,19%	87,87%	1,07%	12,13%	1,44%	15,96%	1.599.786.832,96
ago-05	1.816.008.638,9	1.573.691.465,11	90,49%	86,66%	1,10%	12,38%	1,38%	15,38%	1.573.691.465,11
sep-05	1.811.389.162,0	1.546.133.214,12	89,80%	85,36%	1,12%	12,69%	1,50%	16,59%	1.546.133.214,12
oct-05	1.806.757.866,8	1.531.648.003,02	89,11%	84,77%	1,10%	12,38%	0,68%	7,89%	1.531.648.003,02
nov-05	1.802.114.723,3	1.513.682.530,59	88,43%	83,99%	1,08%	12,26%	0,92%	10,48%	1.513.682.530,59
dic-05	1.797.459.701,1	1.489.082.786,43	87,76%	82,84%	1,10%	12,44%	1,37%	15,26%	1.489.082.786,43
ene-06	1.792.792.769,8	1.460.908.282,96	87,08%	81,49%	1,13%	12,76%	1,64%	17,97%	1.460.908.282,96
feb-06	1.788.117.883,0	1.434.943.161,86	86,42%	80,25%	1,15%	12,97%	1,52%	16,80%	1.434.943.161,86
mar-06	1.783.431.036,2	1.413.006.928,79	85,76%	79,23%	1,16%	13,04%	1,27%	14,22%	1.413.006.928,79
abr-06	1.778.732.199,0	1.390.090.820,81	85,10%	78,15%	1,17%	13,14%	1,36%	15,17%	1.390.090.820,81
may-06	1.774.021.340,6	1.364.897.852,86	84,45%	76,94%	1,18%	13,32%	1,55%	17,11%	1.364.897.852,86
jun-06	1.769.298.430,2	1.346.061.998,24	83,80%	76,08%	1,18%	13,29%	1,12%	12,61%	1.346.061.998,24
jul-06	1.764.563.437,0	1.324.740.352,31	83,16%	75,07%	1,19%	13,35%	1,32%	14,74%	1.324.740.352,31
ago-06	1.759.816.330,2	1.302.861.051,63	82,52%	74,03%	1,20%	13,44%	1,39%	15,42%	1.302.861.051,63
sep-06	1.755.057.078,7	1.281.663.501,78	81,89%	73,03%	1,20%	13,50%	1,36%	15,16%	1.281.663.501,78
oct-06	1.750.285.651,4	1.267.885.629,52	81,27%	72,44%	1,19%	13,35%	0,81%	9,25%	1.267.885.629,52
nov-06	1.745.502.017,2	1.253.202.910,73	80,64%	71,80%	1,18%	13,24%	0,89%	10,14%	1.253.202.910,73
dic-06	1.740.706.144,9	1.231.880.425,90	80,03%	70,77%	1,19%	13,33%	1,43%	15,88%	1.231.880.425,90
ene-07	1.735.898.003,1	1.214.873.109,36	79,41%	69,99%	1,18%	13,30%	1,11%	12,51%	1.214.873.109,36
feb-07	1.731.083.434,9	1.192.736.740,69	78,81%	68,90%	1,19%	13,43%	1,55%	17,08%	1.192.736.740,69
mar-07	1.726.256.549,5	1.174.462.978,29	78,20%	68,04%	1,20%	13,45%	1,26%	14,08%	1.174.462.978,29
abr-07	1.721.417.315,2	1.159.509.252,14	77,60%	67,36%	1,19%	13,38%	1,00%	11,32%	1.159.509.252,14
may-07	1.716.565.700,6	1.145.955.466,21	77,01%	66,76%	1,18%	13,29%	0,89%	10,17%	1.145.955.466,21
jun-07	1.711.701.673,9	1.130.196.637,59	76,42%	66,03%	1,18%	13,27%	1,09%	12,38%	1.130.196.637,59
jul-07	1.706.825.203,5	1.114.638.120,72	75,84%	65,30%	1,18%	13,24%	1,09%	12,38%	1.114.638.120,72
ago-07	1.701.936.823,9	1.100.056.835,56	75,26%	64,64%	1,17%	13,20%	1,02%	11,63%	1.100.056.835,56
sep-07	1.697.035.938,2	1.085.986.649,61	74,68%	63,99%	1,17%	13,15%	0,99%	11,30%	1.085.986.649,61
oct-07	1.692.122.514,4	1.076.297.953,29	74,11%	63,61%	1,15%	13,00%	0,60%	7,02%	1.076.297.953,29
nov-07	1.687.196.520,4	1.068.488.277,50	73,54%	63,33%	1,14%	12,81%	0,44%	5,11%	1.068.488.277,50
dic-07	1.682.257.924,1	1.057.304.502,90	72,98%	62,85%	1,13%	12,71%	0,76%	8,71%	1.057.304.502,90
ene-08	1.677.306.693,3	1.048.263.848,13	72,42%	62,50%	1,11%	12,57%	0,56%	6,54%	1.048.263.848,13
feb-08	1.672.344.510,4	1.026.099.882,86	71,86%	61,36%	1,13%	12,74%	1,82%	19,82%	1.026.099.882,86
mar-08	1.667.369.632,7	1.013.343.964,00	71,31%	60,78%	1,13%	12,70%	0,95%	10,81%	1.013.343.964,00
abr-08	1.662.382.027,5	1.003.813.771,00	70,77%	60,38%	1,11%	12,59%	0,64%	7,45%	1.003.813.771,00
may-08	1.657.381.662,4	994.566.269,33	70,23%	60,01%	1,12%	12,47%	0,62%	7,22%	994.566.269,33
jun-08	1.652.368.504,7	984.125.771,33	69,69%	59,56%	1,10%	12,39%	0,75%	8,63%	984.125.771,33
jul-08	1.647.342.521,7	972.890.848,81	69,16%	59,06%	1,09%	12,34%	0,84%	9,63%	972.890.848,81
ago-08	1.642.305.876,4	962.218.785,64	68,63%	58,59%	1,09%	12,27%	0,79%	9,12%	962.218.785,64
sep-08	1.637.256.345,7	949.638.335,51	68,10%	58,00%	1,08%	12,25%	1,00%	11,39%	949.638.335,51
oct-08	1.632.193.896,6	942.813.803,47	67,58%	57,76%	1,07%	12,11%	0,41%	4,82%	942.813.803,47
nov-08	1.627.118.496,2	935.502.777,33	67,06%	57,49%	1,06%	11,99%	0,47%	5,45%	935.502.777,33
dic-08	1.622.030.111,1	924.944.088,86	66,55%	57,02%	1,05%	11,94%	0,82%	9,39%	924.944.088,86
ene-09	1.616.928.708,2	918.553.903,37	66,04%	56,81%	1,04%	11,81%	0,38%	4,44%	918.553.903,37
feb-09	1.611.820.320,1	910.232.006,41	65,54%	56,47%	1,03%	11,72%	0,59%	6,88%	910.232.006,41
mar-09	1.606.698.863,0	898.451.407,92	65,03%	55,92%	1,03%	11,71%	0,98%	11,14%	898.451.407,92
abr-09	1.601.564.303,5	890.634.051,83	64,54%	55,61%	1,02%	11,62%	0,55%	6,43%	890.634.051,83
may-09	1.596.416.608,1	888.132.012,16	64,04%	55,63%	1,01%	11,43%	-0,04%	-0,49%	888.132.012,16
jun-09	1.591.255.743,2	874.121.579,25	63,55%	54,93%	1,01%	11,47%	1,26%	14,10%	874.121.579,25
jul-09	1.586.081.675,0	863.816.692,48	63,07%	54,46%	1,01%	11,44%	0,86%	9,81%	863.816.692,48
ago-09	1.580.895.791,5	855.124.612,67	62,58%	54,09%	1,00%	11,39%	0,68%	7,88%	855.124.612,67
sep-09	1.575.696.640,8	841.035.989,22	62,10%	53,38%	1,01%	11,44%	1,32%	14,77%	841.035.989,22
oct-09	1.570.484.188,9	835.425.590,06	61,63%	53,20%	1,00%	11,33%	0,34%	3,97%	835.425.590,06
nov-09	1.565.258.401,9	830.142.415,95	61,16%	53,04%	0,99%	11,21%	0,30%	3,55%	830.142.415,95
dic-09	1.560.019.245,5	811.550.465,02	60,69%	52,02%	1,00%	11,37%	1,91%	20,67%	811.550.465,02
ene-10	1.554.766.685,6	803.833.408,33	60,22%	51,70%	0,99%	11,30%	0,62%	7,15%	803.833.408,33
feb-10	1.549.504.071,0	796.181.033,07	59,76%	51,38%	0,99%	11,24%	0,62%	7,14%	796.181.033,07
mar-10	1.544.227.992,9	790.708.999,74	59,31%	51,20%	0,98%	11,14%	0,35%	4,10%	790.708.999,74
abr-10	1.538.938.416,8	778.280.322,42	58,85%	50,57%	0,98%	11,18%	1,23%	13,84%	778.280.322,42
may-10	1.533.635.308,2	775.033.593,25	58,40%	50,54%	0,97%	11,04%	0,07%	0,87%	775.033.593,25
jun-10	1.528.318.632,5	765.180.124,85	57,95%	50,07%	0,97%	11,03%	0,93%	10,58%	765.180.124,85
jul-10	1.522.988.355,0	758.231.607,25	57,51%	49,79%	0,96%	10,97%	0,56%	6,53%	758.231.607,25
ago-10	1.517.648.040,6	753.981.268,16	57,07%	49,68%	0,95%	10,86%	0,21%	2,50%	753.981.268,16
sep-10	1.512.294.064,0	747.045.260,64	56,63%	49,40%	0,95%	10,81%	0,57%	6,62%	747.045.260,64
oct-10	1.506.926.390,0	742.216.757,98	56,20%	49,25%	0,94%	10,71%	0,29%	3,45%	742.216.757,98
nov-10	1.501.544.983,8	737.217.194,36	55,77%	49,10%	0,93%	10,62%	0,32%	3,75%	737.217.194,36
dic-10	1.496.149.810,2	732.125.963,49	55,34%	48,93%	0,92%	10,54%	0,33%	3,92%	732.125.963,49
ene-11	1.490.740.833,9	723.627.232,31	54,92%	48,54%	0,92%	10,52%	0,80%	9,21%	723.627.232,31
feb-11	1.485.329.446,5	713.253.907,15	54,50%	48,02%	0,92%	10,54%	1,07%	12,16%	713.253.907,15
mar-11	1.479.904.215,1	708.540.543,10	54,08%	47,88%	0,92%	10,46%	0,30%	3,50%	708.540.543,10
abr-11	1.474.465.104,0	704.432.329,42	53,67%	47,78%	0,91%	10,37%	0,21%	2,53%	704.432.329,42
may-11	1.469.012.078,0	699.225.762,12	53,26%	47,60%	0,90%	10,29%	0,37%	4,36%	699.225.762,12
jun-11	1.463.545.101,2	691.235.712,07	52,85%	47,23%	0,90%	10,28%	0,77%	8,90%	691.235.712,07
jul-11	1.458.064.138,1	689.775.517,90	52,45%	47,31%	0,89%	10,14%	-0,16%	-1,98%	689.775.517,90
ago-11	1.452.571.498,7	684.594.783,86	52,04%	47,13%	0,88%	10,08%	0,38%	4,42%	684.594.783,86

ago-11	1.447.064.807,3	679.475.255,79	51,65%	46,96%	0,88%	10,01%	0,37%	4,35%	747.342.658,19
sep-11	1.441.544.027,9	674.278.399,34	51,25%	46,77%	0,87%	9,95%	0,38%	4,52%	738.793.154,02
oct-11	1.436.009.124,6	670.117.962,36	50,86%	46,67%	0,86%	9,87%	0,23%	2,77%	730.323.559,92
nov-11	1.430.460.061,1	665.982.026,27	50,47%	46,56%	0,86%	9,79%	0,23%	2,74%	721.933.190,22
dic-11	1.424.896.801,2	659.272.655,12	50,08%	46,27%	0,85%	9,77%	0,62%	7,20%	713.621.364,90
ene-12	1.419.333.220,2	649.595.049,02	49,70%	45,77%	0,86%	9,79%	1,08%	12,24%	705.394.323,39
feb-12	1.413.755.405,7	643.123.528,13	49,32%	45,49%	0,85%	9,76%	0,61%	7,03%	697.244.394,62
mar-12	1.408.163.321,3	638.464.146,02	48,94%	45,34%	0,85%	9,70%	0,33%	3,89%	689.170.916,01
abr-12	1.402.556.930,5	632.417.605,15	48,57%	45,09%	0,84%	9,67%	0,55%	6,42%	681.173.230,46
may-12	1.396.936.196,6	626.782.724,74	48,19%	44,87%	0,84%	9,63%	0,49%	5,75%	673.250.686,24
jun-12	1.391.301.083,1	620.610.765,72	47,83%	44,61%	0,84%	9,60%	0,58%	6,78%	665.402.636,97
jul-12	1.385.671.438,8	615.785.814,63	47,46%	44,44%	0,83%	9,55%	0,37%	4,40%	657.637.879,40
ago-12	1.380.027.392,1	611.134.941,09	47,10%	44,28%	0,83%	9,49%	0,35%	4,11%	649.946.219,43
sep-12	1.374.368.906,0	605.030.108,59	46,74%	44,02%	0,83%	9,47%	0,59%	6,87%	642.327.027,67
oct-12	1.368.695.943,6	603.794.356,55	46,38%	44,11%	0,82%	9,35%	-0,21%	-2,54%	634.779.679,91
nov-12	1.363.008.467,9	598.540.424,04	46,02%	43,91%	0,81%	9,31%	0,46%	5,34%	627.303.557,07
dic-12	1.357.306.441,7	593.866.342,25	45,67%	43,75%	0,81%	9,27%	0,36%	4,28%	619.898.045,16
ene-13	1.351.619.340,6	585.821.998,94	45,32%	43,34%	0,81%	9,41%	0,94%	10,71%	612.575.910,91
feb-13	1.345.917.690,1	581.567.756,43	44,97%	43,21%	0,80%	9,23%	0,31%	3,61%	605.323.003,92
mar-13	1.340.201.452,8	576.106.424,71	44,63%	42,99%	0,80%	9,20%	0,52%	6,03%	598.138.726,90
abr-13	1.334.470.591,4	571.561.744,31	44,29%	42,83%	0,80%	9,15%	0,36%	4,27%	591.022.487,47
may-13	1.328.725.068,6	566.834.218,65	43,95%	42,66%	0,79%	9,11%	0,40%	4,68%	583.973.698,11
jun-13	1.322.964.846,9	562.488.729,49	43,61%	42,52%	0,79%	9,07%	0,33%	3,94%	576.991.776,16
jul-13	1.317.231.949,3	557.538.612,94	43,28%	42,33%	0,79%	9,03%	0,45%	5,25%	570.094.347,52
ago-13	1.311.484.385,0	552.140.467,96	42,95%	42,10%	0,78%	9,01%	0,53%	6,23%	563.262.402,88
sep-13	1.305.722.116,6	548.746.455,96	42,62%	42,03%	0,78%	8,95%	0,18%	2,09%	556.495.376,10
oct-13	1.299.945.106,4	544.289.236,19	42,29%	41,87%	0,77%	8,91%	0,37%	4,37%	549.792.705,71
nov-13	1.294.153.316,6	539.684.065,48	41,97%	41,70%	0,77%	8,87%	0,40%	4,72%	543.153.834,89
dic-13	1.288.346.709,5	533.578.024,51	41,65%	41,42%	0,77%	8,86%	0,69%	7,93%	536.578.211,38
ene-14	1.282.616.867,8	530.103.154,11	41,33%	41,33%	0,77%	8,81%	0,21%	2,46%	530.103.154,11

1.875.000.000
10,00% CALL
1,00%
08-ene-14

3,04

6,75

6,75

FECHA	PRINCIPAL DISPONIBLE	CLASE A	CLASE B	CLASE C	CLASE D	PRINCIPAL	CLASE A		CLASE A		CLASE C	
							VIDA MEDIA 3,04	PRINCIPAL	VIDA MEDIA 6,75	PRINCIPAL	VIDA MEDIA 6,75	PRINCIPAL
08-oct-08	26.716.008	805.618.781,70	53.400.000,00	46.900.000,00	56.300.000,00	26.716.008	(51.241.303.939)	0	0	0	0	0
08-nov-08	0	778.902.773,39	53.400.000,00	46.900.000,00	56.300.000,00	0	0	0	0	0	0	0
08-dic-08	0	778.902.773,39	53.400.000,00	46.900.000,00	56.300.000,00	0	0	0	0	0	0	0
08-ene-09	25.270.771	778.902.773,39	53.400.000,00	46.900.000,00	56.300.000,00	25.270.771	(46.144.427.700)	0	0	0	0	0
08-feb-09	0	753.632.002,47	53.400.000,00	46.900.000,00	56.300.000,00	0	0	0	0	0	0	0
08-mar-09	0	753.632.002,47	53.400.000,00	46.900.000,00	56.300.000,00	0	0	0	0	0	0	0
08-abr-09	22.099.994	753.632.002,47	53.400.000,00	46.900.000,00	56.300.000,00	22.099.994	(38.365.590.018)	0	0	0	0	0
08-may-09	0	731.532.008,22	53.400.000,00	46.900.000,00	56.300.000,00	0	0	0	0	0	0	0
08-jun-09	0	731.532.008,22	53.400.000,00	46.900.000,00	56.300.000,00	0	0	0	0	0	0	0
08-jul-09	33.007.399	731.532.008,22	53.400.000,00	46.900.000,00	56.300.000,00	33.007.399	(54.297.172.161)	0	0	0	0	0
08-ago-09	0	698.524.608,73	53.400.000,00	46.900.000,00	56.300.000,00	0	0	0	0	0	0	0
08-sep-09	0	698.524.608,73	53.400.000,00	46.900.000,00	56.300.000,00	0	0	0	0	0	0	0
08-oct-09	24.982.197	698.524.608,73	53.400.000,00	46.900.000,00	56.300.000,00	24.982.197	(38.797.351.506)	0	0	0	0	0
08-nov-09	0	673.542.412,01	53.400.000,00	46.900.000,00	56.300.000,00	0	0	0	0	0	0	0
08-dic-09	0	673.542.412,01	53.400.000,00	46.900.000,00	56.300.000,00	0	0	0	0	0	0	0
08-ene-10	(95.886.324)	673.542.412,01	53.400.000,00	46.900.000,00	56.300.000,00	(95.886.324)	140.089.919.650	0	0	0	0	0
08-feb-10	0	769.428.736,21	53.400.000,00	46.900.000,00	56.300.000,00	0	0	0	0	0	0	0
08-mar-10	0	769.428.736,21	53.400.000,00	46.900.000,00	56.300.000,00	0	0	0	0	0	0	0
08-abr-10	30.368.442	769.428.736,21	53.400.000,00	46.900.000,00	56.300.000,00	30.368.442	(41.635.134.140)	0	0	0	0	0
08-may-10	0	739.060.294,09	53.400.000,00	46.900.000,00	56.300.000,00	0	0	0	0	0	0	0
08-jun-10	0	739.060.294,09	53.400.000,00	46.900.000,00	56.300.000,00	0	0	0	0	0	0	0
08-jul-10	29.532.910	739.060.294,09	53.400.000,00	46.900.000,00	56.300.000,00	29.532.910	(37.802.124.906)	0	0	0	0	0
08-ago-10	0	709.527.384,01	53.400.000,00	46.900.000,00	56.300.000,00	0	0	0	0	0	0	0
08-sep-10	0	709.527.384,01	53.400.000,00	46.900.000,00	56.300.000,00	0	0	0	0	0	0	0
08-oct-10	28.716.632	709.527.384,01	53.400.000,00	46.900.000,00	56.300.000,00	28.716.632	(34.115.358.974)	0	0	0	0	0
08-nov-10	0	680.810.751,88	53.400.000,00	46.900.000,00	56.300.000,00	0	0	0	0	0	0	0
08-dic-10	0	680.810.751,88	53.400.000,00	46.900.000,00	56.300.000,00	0	0	0	0	0	0	0
08-ene-11	27.918.946	680.810.751,88	53.400.000,00	46.900.000,00	56.300.000,00	27.918.946	(30.599.164.292)	0	0	0	0	0
08-feb-11	0	652.891.806,35	53.400.000,00	46.900.000,00	56.300.000,00	0	0	0	0	0	0	0
08-mar-11	0	652.891.806,35	53.400.000,00	46.900.000,00	56.300.000,00	0	0	0	0	0	0	0
08-abr-11	27.135.633	652.891.806,35	53.400.000,00	46.900.000,00	56.300.000,00	27.135.633	(27.298.446.977)	0	0	0	0	0
08-may-11	0	625.756.173,18	53.400.000,00	46.900.000,00	56.300.000,00	0	0	0	0	0	0	0
08-jun-11	0	625.756.173,18	53.400.000,00	46.900.000,00	56.300.000,00	0	0	0	0	0	0	0
08-jul-11	26.383.413	625.756.173,18	53.400.000,00	46.900.000,00	56.300.000,00	26.383.413	(24.140.823.240)	0	0	0	0	0
08-ago-11	0	599.372.759,80	53.400.000,00	46.900.000,00	56.300.000,00	0	0	0	0	0	0	0
08-sep-11	0	599.372.759,80	53.400.000,00	46.900.000,00	56.300.000,00	0	0	0	0	0	0	0
08-oct-11	25.649.204	599.372.759,80	53.400.000,00	46.900.000,00	56.300.000,00	25.649.204	(21.109.294.742)	0	0	0	0	0
08-nov-11	0	573.723.555,98	53.400.000,00	46.900.000,00	56.300.000,00	0	0	0	0	0	0	0
08-dic-11	0	573.723.555,98	53.400.000,00	46.900.000,00	56.300.000,00	0	0	0	0	0	0	0
08-ene-12	24.929.237	573.723.555,98	53.400.000,00	46.900.000,00	56.300.000,00	24.929.237	(18.223.271.902)	0	0	0	0	0
08-feb-12	0	548.794.319,45	53.400.000,00	46.900.000,00	56.300.000,00	0	0	0	0	0	0	0
08-mar-12	0	548.794.319,45	53.400.000,00	46.900.000,00	56.300.000,00	0	0	0	0	0	0	0
08-abr-12	24.221.093	548.794.319,45	53.400.000,00	46.900.000,00	56.300.000,00	24.221.093	(15.501.499.477)	0	0	0	0	0
08-may-12	0	524.573.226,52	53.400.000,00	46.900.000,00	56.300.000,00	0	0	0	0	0	0	0
08-jun-12	0	524.573.226,52	53.400.000,00	46.900.000,00	56.300.000,00	0	0	0	0	0	0	0

08-jul-12	23.535.351	524.573.226,52	53.400.000,00	46.900.000,00	56.300.000,00	23.535.351	(12.920.907.733)	0	0	0	0
08-ago-12	0	501.037.875,46	53.400.000,00	46.900.000,00	56.300.000,00	0	0	0	0	0	0
08-sep-12	0	501.037.875,46	53.400.000,00	46.900.000,00	56.300.000,00	0	0	0	0	0	0
08-oct-12	22.858.199	501.037.875,46	53.400.000,00	46.900.000,00	56.300.000,00	22.858.199	(10.446.197.164)	0	0	0	0
08-nov-12	0	478.179.675,97	53.400.000,00	46.900.000,00	56.300.000,00	0	0	0	0	0	0
08-dic-12	0	478.179.675,97	53.400.000,00	46.900.000,00	56.300.000,00	0	0	0	0	0	0
08-ene-13	22.203.769	478.179.675,97	53.400.000,00	46.900.000,00	56.300.000,00	22.203.769	(8.104.375.687)	0	0	0	0
08-feb-13	0	455.975.906,97	53.400.000,00	46.900.000,00	56.300.000,00	0	0	0	0	0	0
08-mar-13	0	455.975.906,97	53.400.000,00	46.900.000,00	56.300.000,00	0	0	0	0	0	0
08-abr-13	21.553.423	455.975.906,97	53.400.000,00	46.900.000,00	56.300.000,00	21.553.423	(5.927.191.446)	0	0	0	0
08-may-13	0	434.422.483,53	53.400.000,00	46.900.000,00	56.300.000,00	0	0	0	0	0	0
08-jun-13	0	434.422.483,53	53.400.000,00	46.900.000,00	56.300.000,00	0	0	0	0	0	0
08-jul-13	20.928.140	434.422.483,53	53.400.000,00	46.900.000,00	56.300.000,00	20.928.140	(3.850.777.749)	0	0	0	0
08-ago-13	0	413.494.343,58	53.400.000,00	46.900.000,00	56.300.000,00	0	0	0	0	0	0
08-sep-13	0	413.494.343,58	53.400.000,00	46.900.000,00	56.300.000,00	0	0	0	0	0	0
08-oct-13	20.301.642	413.494.343,58	53.400.000,00	46.900.000,00	56.300.000,00	20.301.642	(1.867.751.047)	0	0	0	0
08-nov-13	0	393.192.701,77	53.400.000,00	46.900.000,00	56.300.000,00	0	0	0	0	0	0
08-dic-13	0	393.192.701,77	53.400.000,00	46.900.000,00	56.300.000,00	0	0	0	0	0	0
08-ene-14	19.689.552	393.192.701,77	53.400.000,00	46.900.000,00	56.300.000,00	19.689.552	0	0	0	0	0
08-feb-14	0	373.503.150,17	53.400.000,00	46.900.000,00	56.300.000,00	0	0	0	0	0	0
08-mar-14	0	373.503.150,17	53.400.000,00	46.900.000,00	56.300.000,00	0	0	0	0	0	0
08-abr-14	19.057.266	373.503.150,17	53.400.000,00	46.900.000,00	56.300.000,00	19.057.266	1.715.153.925	0	0	0	0
08-may-14	0	354.445.884,34	53.400.000,00	46.900.000,00	56.300.000,00	0	0	0	0	0	0
08-jun-14	0	354.445.884,34	53.400.000,00	46.900.000,00	56.300.000,00	0	0	0	0	0	0
08-jul-14	18.506.583	354.445.884,34	53.400.000,00	46.900.000,00	56.300.000,00	18.506.583	3.349.691.442	0	0	0	0
08-ago-14	0	335.939.301,78	53.400.000,00	46.900.000,00	56.300.000,00	0	0	0	0	0	0
08-sep-14	0	335.939.301,78	53.400.000,00	46.900.000,00	56.300.000,00	0	0	0	0	0	0
08-oct-14	17.960.702	335.939.301,78	53.400.000,00	46.900.000,00	56.300.000,00	17.960.702	4.903.271.520	0	0	0	0
08-nov-14	0	317.978.600,25	53.400.000,00	46.900.000,00	56.300.000,00	0	0	0	0	0	0
08-dic-14	0	317.978.600,25	53.400.000,00	46.900.000,00	56.300.000,00	0	0	0	0	0	0
08-ene-15	17.437.728	317.978.600,25	53.400.000,00	46.900.000,00	56.300.000,00	17.437.728	6.364.770.733	0	0	0	0
08-feb-15	0	300.540.872,21	53.400.000,00	46.900.000,00	56.300.000,00	0	0	0	0	0	0
08-mar-15	0	300.540.872,21	53.400.000,00	46.900.000,00	56.300.000,00	0	0	0	0	0	0
08-abr-15	16.917.969	300.540.872,21	53.400.000,00	46.900.000,00	56.300.000,00	16.917.969	7.697.676.098	0	0	0	0
08-may-15	0	283.622.902,77	53.400.000,00	46.900.000,00	56.300.000,00	0	0	0	0	0	0
08-jun-15	0	283.622.902,77	53.400.000,00	46.900.000,00	56.300.000,00	0	0	0	0	0	0
08-jul-15	16.422.352	283.622.902,77	53.400.000,00	46.900.000,00	56.300.000,00	16.422.352	8.966.604.165	0	0	0	0
08-ago-15	0	267.200.550,82	53.400.000,00	46.900.000,00	56.300.000,00	0	0	0	0	0	0
08-sep-15	0	267.200.550,82	53.400.000,00	46.900.000,00	56.300.000,00	0	0	0	0	0	0
08-oct-15	15.929.262	267.200.550,82	53.400.000,00	46.900.000,00	56.300.000,00	15.929.262	10.162.869.364	0	0	0	0
08-nov-15	0	251.271.288,49	53.400.000,00	46.900.000,00	56.300.000,00	0	0	0	0	0	0
08-dic-15	0	251.271.288,49	53.400.000,00	46.900.000,00	56.300.000,00	0	0	0	0	0	0
08-ene-16	15.445.822	251.271.288,49	53.400.000,00	46.900.000,00	56.300.000,00	15.445.822	11.275.449.779	0	0	0	0
08-feb-16	0	235.825.466,87	53.400.000,00	46.900.000,00	56.300.000,00	0	0	0	0	0	0
08-mar-16	0	235.825.466,87	53.400.000,00	46.900.000,00	56.300.000,00	0	0	0	0	0	0
08-abr-16	14.951.468	235.825.466,87	53.400.000,00	46.900.000,00	56.300.000,00	14.951.468	12.275.155.243	0	0	0	0
08-may-16	0	220.873.998,86	53.400.000,00	46.900.000,00	56.300.000,00	0	0	0	0	0	0
08-jun-16	0	220.873.998,86	53.400.000,00	46.900.000,00	56.300.000,00	0	0	0	0	0	0
08-jul-16	14.507.441	220.873.998,86	53.400.000,00	46.900.000,00	56.300.000,00	14.507.441	13.230.786.410	0	0	0	0
08-ago-16	0	206.366.557,62	53.400.000,00	46.900.000,00	56.300.000,00	0	0	0	0	0	0
08-sep-16	0	206.366.557,62	53.400.000,00	46.900.000,00	56.300.000,00	0	0	0	0	0	0
08-oct-16	14.063.963	206.366.557,62	53.400.000,00	46.900.000,00	56.300.000,00	14.063.963	14.120.218.537	0	0	0	0
08-nov-16	0	192.302.594,93	53.400.000,00	46.900.000,00	56.300.000,00	0	0	0	0	0	0
08-dic-16	0	192.302.594,93	53.400.000,00	46.900.000,00	56.300.000,00	0	0	0	0	0	0
08-ene-17	13.643.771	192.302.594,93	53.400.000,00	46.900.000,00	56.300.000,00	13.643.771	14.953.572.472	0	0	0	0
08-feb-17	0	178.658.824,43	53.400.000,00	46.900.000,00	56.300.000,00	0	0	0	0	0	0
08-mar-17	0	178.658.824,43	53.400.000,00	46.900.000,00	56.300.000,00	0	0	0	0	0	0
08-abr-17	13.223.827	178.658.824,43	53.400.000,00	46.900.000,00	56.300.000,00	13.223.827	15.683.458.368	0	0	0	0
08-may-17	0	165.434.997,81	53.400.000,00	46.900.000,00	56.300.000,00	0	0	0	0	0	0
08-jun-17	0	165.434.997,81	53.400.000,00	46.900.000,00	56.300.000,00	0	0	0	0	0	0