



## **FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS SANTANDER EMPRESAS 4**

**Juan Manuel García Abarquero**  
**Analista**  
**Santander de Titulización, S.G.F.T.**  
**Ciudad Grupo Santander**  
**Ed. Encinar 28660 Boadilla del Monte (Madrid)**  
**[jumgarcia@gruposantander.com](mailto:jumgarcia@gruposantander.com)**  
**Tel.: +34 91 289 38 47**



DENOMINACION DEL FONDO:

FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS SANTANDER EMPRESAS 4

INFORMACION

CORRESPONDIENTE AL:

TRIMESTRE/SEMESTRE 21 04 2008 - 21 07 2008

AÑO:

2008

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 | 29 de octubre de 2007     | Agencia de Pago de Bonos | BANCO SANTANDER         |                  |
| Fecha de Desembolso BT'S        | 2 de octubre de 2007      | Negociación Mercado      | AIAF                    |                  |
| Fecha Final Amortización Bonos  | 19 de julio de 2050       | Agencias de Calificación | Fitch<br>S&P<br>Moody's |                  |
| Sociedad Gestora                | Santander de Titulización | Calificación             | Inicial                 | Actual           |
| Originador Derechos Crédito     | BANCO SANTANDER           | Emisión A1               | AAA / Aaa / AAA         | AAA / Aaa / AAA  |
|                                 |                           | Emisión A2               | AAA / Aaa / AAA         | AAA / Aaa / AAA  |
|                                 |                           | Emisión A3               | AAA / Aaa / AAA         | AAA / Aaa / AAA  |
|                                 |                           | Emisión B                | AA- / Aa3 / AA          | AA- / Aa3 / AA   |
|                                 |                           | Emisión C                | A / A3 / A              | A / A3 / A       |
|                                 |                           | Emisión D                | BBB / Baa3 / BBB        | BBB / Baa3 / BBB |
|                                 |                           | Emisión E                | BB- / Ba2 / BB-         | BB- / Ba2 / BB-  |
|                                 |                           | Emisión F                | CC / C / CCC-           | CC / C / CCC-    |

**II. VALORES EMITIDOS POR EL FONDO: BONOS DE TITULIZACION HIPOTECARIA**

| SERIES<br>PRELACIÓN<br>CÓDIGO ISIN | Nº BONOS | NOMINAL EN CIRCULACION |                  |                  |         |
|------------------------------------|----------|------------------------|------------------|------------------|---------|
|                                    |          |                        | INICIAL          | ACTUAL           | %Act/In |
| Serie A1<br>ES0337711008           | 8.302    | Nominal Unitario       | 100.000,00       | 10.194,95        |         |
|                                    |          | Nominal Total          | 830.200.000,00   | 84.638.474,90    | 10,19%  |
| Serie A2<br>ES0337711016           | 17.636   | Nominal Unitario       | 100.000,00       | 100.000,00       |         |
|                                    |          | Nominal Total          | 1.763.600.000,00 | 1.763.600.000,00 | 100,00% |
| Serie A3<br>ES0337711024           | 6.223    | Nominal Unitario       | 100.000,00       | 100.000,00       |         |
|                                    |          | Nominal Total          | 622.300.000,00   | 622.300.000,00   | 100,00% |
| Serie B<br>ES0337711032            | 902      | Nominal Unitario       | 100.000,00       | 100.000,00       |         |
|                                    |          | Nominal Total          | 90.200.000,00    | 90.200.000,00    | 100,00% |
| Serie C<br>ES0337711040            | 974      | Nominal Unitario       | 100.000,00       | 100.000,00       |         |
|                                    |          | Nominal Total          | 97.400.000,00    | 97.400.000,00    | 100,00% |
| Serie D<br>ES0337711057            | 797      | Nominal Unitario       | 100.000,00       | 100.000,00       |         |
|                                    |          | Nominal Total          | 79.700.000,00    | 79.700.000,00    | 100,00% |
| Serie E<br>ES0337711065            | 566      | Nominal Unitario       | 100.000,00       | 100.000,00       |         |
|                                    |          | Nominal Total          | 56.600.000,00    | 56.600.000,00    | 100,00% |
| Serie F<br>ES0337711073            | 460      | Nominal Unitario       | 100.000,00       | 100.000,00       |         |
|                                    |          | Nominal Total          | 46.000.000,00    | 46.000.000,00    | 100,00% |

| AMORTIZACION E INTERESES BONOS                           |                           |                        |                                              |                             |                            |
|----------------------------------------------------------|---------------------------|------------------------|----------------------------------------------|-----------------------------|----------------------------|
| Actual                                                   |                           |                        | Próximo                                      |                             |                            |
| Fecha Amortización Periodo Actual<br>21 de julio de 2008 |                           |                        | Fecha Próximo Cupón<br>20 de octubre de 2008 |                             |                            |
|                                                          | Amortización de los Bonos | Intereses Brutos Bonos | Tipo de Interés                              | Importe Bruto Próximo Cupón | Importe Neto Próximo Cupón |
| Amortización Serie A1                                    | 31.496,68                 | 516,82                 | 5,078%                                       | 130,86 €                    | 107,31 €                   |
| Amortización Serie A2                                    | 0,00                      | 1.272,48               | 5,208%                                       | 1.316,47 €                  | 1.079,50 €                 |
| Amortización Serie A3                                    | 0,00                      | 1.295,23               | 5,298%                                       | 1.339,22 €                  | 1.098,16 €                 |
| Amortización Serie B                                     | 0,00                      | 1.310,40               | 5,358%                                       | 1.354,38 €                  | 1.110,59 €                 |
| Amortización Serie C                                     | 0,00                      | 1.360,96               | 5,558%                                       | 1.404,94 €                  | 1.152,05 €                 |
| Amortización Serie D                                     | 0,00                      | 1.537,90               | 6,258%                                       | 1.581,88 €                  | 1.297,14 €                 |
| Amortización Serie E                                     | 0,00                      | 2.094,01               | 8,458%                                       | 2.137,99 €                  | 1.753,16 €                 |
| Amortización Serie F                                     | 0,00                      | 9.757,46               | 5,608%                                       | 1.417,58 €                  | 1.162,41 €                 |
| Amortización devengada no pagada                         | 0,00                      |                        |                                              |                             |                            |
| Amortización Calendario                                  | NO                        |                        |                                              |                             |                            |



DENOMINACION DEL FONDO: FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS SANTANDER EMPRESAS 4

INFORMACION  
CORRESPONDIENTE AL: TRIMESTRE/SEMESTRE 21 04 2008 - 21 07 2008 AÑO: 2008

**III. VALORES ADQUIRIDOS POR EL FONDO: Derechos de Crédito**

| Derechos de Crédito               | A LA EMISIÓN     | SITUACION ACTUAL |
|-----------------------------------|------------------|------------------|
| Número de DC's                    | 17.286           | 15.346           |
| Saldo Pendiente de Amortizar DC's | 3.540.000.003,74 | 2.794.438.504,74 |
| Importes Unitarios DC's Vivas     | 204.790,00       | 182.095,56       |
| Tipo de Interés                   | 5,06%            | 5,43%            |

| TASAS DE AMORTIZACION ANTICIPADA             | SITUACION ACTUAL |
|----------------------------------------------|------------------|
| Tasa mensual actual anualizada:              | 5,47%            |
| Tasa últimos 12 meses anualizada:            | 5,40%            |
| Tasa anualizada desde Constitución del Fondo | 5,40%            |

| MOROSIDAD ACTUAL                    | Hasta 1 mes  | De 1 a 6 meses | Mayor de 6 mes.  |
|-------------------------------------|--------------|----------------|------------------|
| Deuda Vencida (Principal+Intereses) | 2.472.618,70 | 15.046.590,10  | 21.921,38        |
| Deuda Pendiente de vencimiento      |              |                | 2.777.852.660,74 |
| Deuda Total                         | 2.472.618,70 | 15.046.590,10  | 2.777.874.582,12 |



## FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS SANTANDER EMPRESAS 4

### INFORME TRIMESTRAL BONOS DE TITULIZACIÓN

21 de julio de 2008

| BONOS TITULIZACIÓN HIPOTECARIA. PRINCIPAL |                    |
|-------------------------------------------|--------------------|
| Saldo anterior                            | 3.101.923.912,26 € |
| Amortizaciones                            | 261.485.437,36 €   |
| Saldo actual                              | 2.840.438.474,90 € |
| % sobre saldo inicial                     | 79,21%             |
| Amort. devengada no pagada                | - €                |

| BONOS TITULIZACIÓN HIPOTECARIA. INTERESES |                 |
|-------------------------------------------|-----------------|
| Intereses pagados BTH's Serie A1          | 4.290.639,64 €  |
| Intereses pagados BTH's Serie A2          | 22.441.457,28 € |
| Intereses pagados BTH's Serie A3          | 8.060.216,29 €  |
| Intereses pagados BTH's Serie B           | 1.181.980,80 €  |
| Intereses pagados BTH's Serie C           | 1.325.575,04 €  |
| Intereses pagados BTH's Serie D           | 1.225.706,30 €  |
| Intereses pagados BTH's Serie E           | 1.185.209,66 €  |
| Intereses pagados BTH's Serie F           | 4.488.431,60 €  |
| Intereses devengados no pagados           | - €             |

| DATOS                                   |             |
|-----------------------------------------|-------------|
| Fecha de determinación                  | 14-jul-2008 |
| Fecha de Pago de Cupón Actual           | 21-jul-2008 |
| Fecha de Pago de Cupón Anterior         | 21-abr-2008 |
| Número de días (Act/360)                | 91          |
| 3 Meses Euribor (%) próx. Fecha de Pago | 4,958%      |
| Próxima Fecha de Pago                   | 20-oct-2008 |

| VIDA RESIDUAL (AÑOS) |                                                 |                                                |
|----------------------|-------------------------------------------------|------------------------------------------------|
|                      | <i>fecha inicial</i><br>31-oct-07<br>TACP 5,00% | <i>fecha actual</i><br>21-jul-08<br>TACP 7,91% |
| Serie A1             | 0,40                                            | 0,25                                           |
| Serie A2             | 2,18                                            | 1,57                                           |
| Serie A3             | 6,31                                            | 4,88                                           |
| Serie B              | 9,22                                            | 7,25                                           |
| Serie C              | 9,22                                            | 7,25                                           |
| Serie D              | 9,22                                            | 7,25                                           |
| Serie E              | 9,22                                            | 7,25                                           |
| Serie F              | 7,83                                            | 6,33                                           |



## FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS SANTANDER EMPRESAS 4

### INFORME TRIMESTRAL DEL ACTIVO TITULIZADO

21 de julio de 2008

| PRÉSTAMOS . PRINCIPAL        |                    |
|------------------------------|--------------------|
| Saldo anterior               | 3.055.923.929,09 € |
| Amortizaciones               | 261.485.424,35 €   |
| Saldo actual Préstamos       | 2.794.438.504,74 € |
| Número de préstamos          | 15.346             |
| Saldo Préstamos Hipotecarios | 1.058.840.058,57 € |
| LTV                          | 79,55%             |

| PRÉSTAMOS. INTERESES            |                 |
|---------------------------------|-----------------|
| Intereses cobrados en trimestre | 40.700.850,67 € |
| Intereses devengados trimestre  | 38.344.798,59 € |

| PRÉSTAMOS EN MOROSIDAD |                            |                 |                 |                  |                              |
|------------------------|----------------------------|-----------------|-----------------|------------------|------------------------------|
| MOROSIDAD              | HASTA 30 DÍAS <sup>1</sup> | DE 30 A 60 DÍAS | DE 60 A 90 DÍAS | DE 90 A 180 DÍAS | MÁS DE 180 DÍAS <sup>2</sup> |
| Principal              | 2.140.396,37 €             | 1.148.139,15 €  | 13.074.781,22 € | 203.514,16 €     | 19.013,10 €                  |
| Intereses              | 332.222,33 €               | 301.819,37 €    | 261.146,88 €    | 57.189,32 €      | 2.908,28 €                   |
| Saldo de los Préstamos | 56.299.594,77 €            | 49.093.693,18 € | 30.193.338,29 € | 8.891.904,91 €   | 14.790.038,61 €              |
| Número de Préstamos    | 381                        | 420             | 204             | 139              | 86                           |
| % sobre saldo DC's     | 2,015%                     | 1,757%          | 1,080%          | 0,318%           | 0,529%                       |

<sup>1</sup> Se excluye 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

|                           |                 |
|---------------------------|-----------------|
| Contenciosos <sup>2</sup> | 13.729.775,67 € |
|---------------------------|-----------------|

<sup>2</sup> Contenciosos: Préstamos sobre los que el cedente va a iniciar acciones judiciales. Esta cantidad está incluida en el cuadro de morosidad entre 90 y 180 días



## FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS SANTANDER EMPRESAS 4

### INFORME TRIMESTRAL DEL ACTIVO TITULIZADO

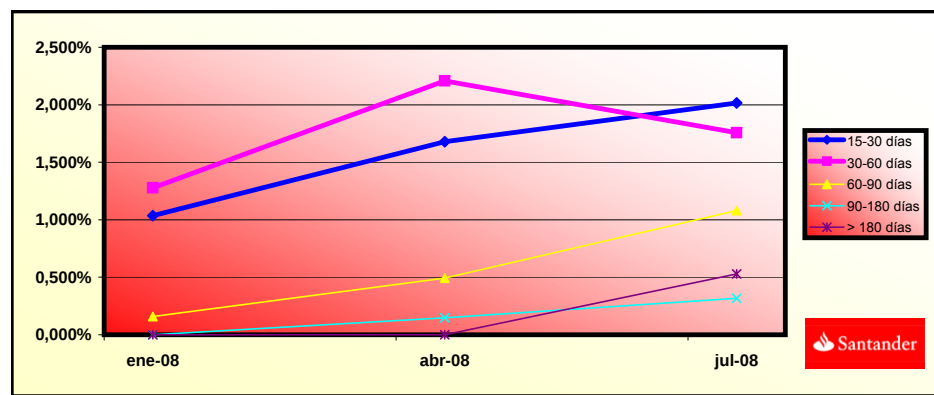
21 de julio de 2008

| FALLIDOS (mora más de 18 meses) |   |   |
|---------------------------------|---|---|
| 1.- Saldo a 14 abr 2008         | - | € |
| 2.- Diferencia                  | - | € |
| 3.- Saldo a 14 jul 2008         | - | € |

| Adjudicados             |            |   |
|-------------------------|------------|---|
| 1.- Saldo a 14 abr 2008 | -          | € |
| 2.- Diferencia          | 587.703,82 | € |
| 3.- Saldo a 14 jul 2008 | 587.703,82 | € |

| PERDIDA DE LA CARTERA   |            |   |
|-------------------------|------------|---|
| 1.- Saldo a 14 abr 2008 | 26.213,61  | € |
| 2.- Diferencia          | 79.220,23  | € |
| 3.- Saldo a 14 jul 2008 | 105.433,84 | € |

| Fecha       | ene-08 | abr-08 | jul-08 |
|-------------|--------|--------|--------|
| 15-30 días  | 1,036% | 1,679% | 2,015% |
| 30-60 días  | 1,277% | 2,207% | 1,757% |
| 60-90 días  | 0,159% | 0,493% | 1,080% |
| 90-180 días | 0,000% | 0,149% | 0,318% |
| > 180 días  | 0,000% | 0,000% | 0,529% |





## FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS SANTANDER EMPRESAS 4

### INFORME TRIMESTRAL DEL FLUJO DE CAJA

21 de julio de 2008

| ORIGEN                         | 304.432.741,21 € |
|--------------------------------|------------------|
| <b>a) PRINCIPAL COBRADO</b>    |                  |
| Amortización DC's              | 260.161.006,24 € |
| DC Contenciosos                | 915.110,59 €     |
| DC Adjudicados                 | - €              |
| <b>b) INTERESES COBRADOS</b>   |                  |
| Intereses de DC's              | 40.700.850,67 €  |
| Intereses de Reinversión       | 2.655.773,71 €   |
| <b>c) PRÉSTAMO SUBORDINADO</b> |                  |

| ESTADO DE LA CUENTA DE TESORERÍA | 46.103.754,19 € |
|----------------------------------|-----------------|
| <b>a) FONDO DE RESERVA</b>       |                 |
| 1. Saldo anterior                | 46.000.000,00 € |
| 2. Utilizado en el período       | - €             |
| 3. Saldo actual                  | 46.000.000,00 € |
| <b>b) RETENCIONES</b>            | 103.754,19 €    |

| APLICACIÓN                             | 304.432.741,21 € |
|----------------------------------------|------------------|
| 1.- Comisión SdT y Gtos.               | 151.218,11 €     |
| 2.- SWAP                               | (1.491.964,59) € |
| 3.- Intereses Bonos Clase A            | 34.792.313,21 €  |
| 4.- Intereses Bonos Serie B            | 1.181.980,80 €   |
| 5.- Intereses Bonos Serie C            | 1.325.575,04 €   |
| 6.- Intereses Bonos Serie D            | 1.225.706,30 €   |
| 7.- Intereses Bonos Serie E            | 1.185.209,66 €   |
| 8.- Retención amortización             | 261.485.437,36 € |
| 9.- Intereses Bonos Serie F            | 631.851,40 €     |
| 10.- Retención amortización Serie F    | - €              |
| 11.- Intereses Prést. Subordinado      | 10.097,03 €      |
| 12.- Amortización Prést. Subordinado   | 72.733,58 €      |
| 13.- Comisión admón BS                 | 6.000,00 €       |
| 14.- Intereses extraordinarios Serie F | 3.856.583,31 €   |
| 15.- Disposición Fondo Reserva         | 0,00             |



## FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS SANTANDER EMPRESAS 4

### INFORME TRIMESTRAL DE LA MEJORA DE CRÉDITO

21 de julio de 2008

| MEJORA DE CRÉDITO   |                                     |                                    |
|---------------------|-------------------------------------|------------------------------------|
| CONCEPTOS           | <i>fecha inicial</i><br>31-oct-2007 | <i>fecha actual</i><br>21-jul-2008 |
| Series Subordinadas | 9,15%                               | 11,59%                             |
| Fondo de Reserva    | 46.000.000,00 € (1,30%)             | 46.000.000,00 € (1,65%)            |

| PRÉSTAMO SUBORDINADO |                                     |                                    |
|----------------------|-------------------------------------|------------------------------------|
| CONCEPTOS            | <i>fecha inicial</i><br>31-oct-2007 | <i>fecha actual</i><br>21-jul-2008 |
| Saldo Vivo           | 876.000,00 €                        | 683.214,41 €                       |
| Tipo de interés      | 4,978%                              | 5,458%                             |



## FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS SANTANDER EMPRESAS 4

### INFORME TRIMESTRAL DE LOS TRIGGERS DEL MODELO

21 de julio de 2008

| TRIGGERS FONDO DE RESERVA                                |                        |
|----------------------------------------------------------|------------------------|
| <b>1. IMPORTE DOTACIÓN:</b>                              | <b>46.000.000,00 €</b> |
| F.R. SERÁ EL MENOR DE:                                   |                        |
| 1.a) IMPORTE RESERVA INICIAL                             | 46.000.000,00 €        |
| 1.b) EL MAYOR DE:                                        |                        |
| 1.b.1) 2,60% SALDO VIVO BONOS                            | 79.454.021,72 €        |
| 1.b.2) 1,00% SALDO INICAL SERIES A1, A2, A3, B, C, D y E | 35.400.000,00 €        |
| <b>2. NO SE DEBE DAR NI 2.a), 2.b) NI 2.c)</b>           |                        |
| 2.a) F.R. EN FECHA PAGO ANTERIOR NO DOTADO INTEGRAMENTE  | NO                     |
| 2.b) SALDO VIVO DC's MOROSOS >1,00% DC's NO FALLIDOS     | NO                     |
| 2.c) FECHA DE PAGO > 21.01.2011                          | NO                     |
| 2.d) SALDO VIVO DC's FALLIDOS >1,00% DC's INICIALES      | NO                     |

NO SE HAN ALCANZADO LOS NIVELES DEL TRIGGER DEL FONDO DE RESERVA, POR TANTO EL FONDO DE RESERVA NO DECRECE.

| TRIGGERS DE AMORTIZACIÓN                                                             |       |
|--------------------------------------------------------------------------------------|-------|
| <b>1. LA SERIE A1, A2 y A3 SE AMORTIZAN</b>                                          |       |
| A PRORRATA, SI PRÉSTAMOS MOROSOS > 1,50% SALDO VIVO DC NO FALLIDOS                   |       |
| SECUENCIAL, SI PRÉSTAMOS MOROSOS ≤ 1,50% SALDO VIVO DC NO FALLIDOS                   | 0,85% |
| <b>2. LAS SERIES B, C, D, E SE AMORTIZARÁN SECUENCIALMENTE EN CUALQUIER SUPUESTO</b> |       |

NO SE HA ALCANZADO EL NIVEL DE TRIGGER PARA LA AMORTIZACIÓN A PRORRATA DE LA CLASE A, POR TANTO LA AMORTIZACIÓN DE LA CLASE A ES SECUENCIAL

| TRIGGERS DE DIFERIMIENTO DE INTERESES                                                                  |    |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| <b>1. LOS INTERESES DE LA LA SERIE B SE POSTERGARÁN AL 9º LUGAR EN EL ORDEN DE PRELACIÓN DE PAGOS</b>  |    |
| 1.a) SI % SALDO VIVO ACUMULADO DE PRÉSTAMOS FALLIDOS SIN RECUPERACIÓN (0,00%)> 8,95%                   | NO |
| 1.b) SI NO SE HUBIESEN AMORTIZADO COMPLETAMENTE LOS BONOS DE LA CLASE A                                | NO |
| <b>2. LOS INTERESES DE LA LA SERIE C SE POSTERGARÁN AL 10º LUGAR EN EL ORDEN DE PRELACIÓN DE PAGOS</b> |    |
| 2.a) SI % SALDO VIVO ACUMULADO DE PRÉSTAMOS FALLIDOS SIN RECUPERACIÓN (0,00%)> 6,50%                   | NO |
| 2.b) SI NO SE HUBIESEN AMORTIZADO COMPLETAMENTE LOS BONOS DE LAS CLASES A y B                          | NO |
| <b>3. LOS INTERESES DE LA LA SERIE D SE POSTERGARÁN AL 11º LUGAR EN EL ORDEN DE PRELACIÓN DE PAGOS</b> |    |
| 3.a) SI % SALDO VIVO ACUMULADO DE PRÉSTAMOS FALLIDOS SIN RECUPERACIÓN (0,00%)> 4,80%                   | NO |
| 3.b) SI NO SE HUBIESEN AMORTIZADO COMPLETAMENTE LOS BONOS DE LAS CLASES A, B y C                       | NO |
| <b>4. LOS INTERESES DE LA LA SERIE E SE POSTERGARÁN AL 12º LUGAR EN EL ORDEN DE PRELACIÓN DE PAGOS</b> |    |
| 4.a) SI % SALDO VIVO ACUMULADO DE PRÉSTAMOS FALLIDOS SIN RECUPERACIÓN (0,00%)> 3,90%                   | NO |
| 4.b) SI NO SE HUBIESEN AMORTIZADO COMPLETAMENTE LOS BONOS DE LAS CLASES A, B, C y D                    | NO |

| FALLIDOS SIN RECUPERACIONES<br>(mora más de 18 meses + pérdidas sin recuperaciones) |              |
|-------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| 1.- Saldo a 14 abr 2008                                                             | 26.213,61 €  |
| 2.- Diferencia                                                                      | 85.071,70 €  |
| 3.- Saldo a 14 jul 2008                                                             | 111.285,31 € |
| 4.- % s / Importe inicial Activos                                                   | 0,003%       |

FLUJOS POR CADA BONO SIN RETENCION PARA EL TOMADOR  
(IMPORTES EN EUROS)  
TACP: 7,91%

| Fecha de Pago   | Bonos de la Serie A1 |                   |                      | Bonos de la Serie A2    |                       |                         | Bonos de la Serie A3  |                       |                       | Bonos de la Serie B  |                      |                       | Bonos de la Serie C  |                      |                       | Bonos de la Serie D  |                      |                       | Bonos de la Serie E  |                      |                      | Bonos de la Serie F  |                      |                      |
|-----------------|----------------------|-------------------|----------------------|-------------------------|-----------------------|-------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
|                 | Principal Amortizado | Intereses Brutos  | Flujo Total          | Principal Amortizado    | Intereses Brutos      | Flujo Total             | Principal Amortizado  | Intereses Brutos      | Flujo Total           | Principal Amortizado | Intereses Brutos     | Flujo Total           | Principal Amortizado | Intereses Brutos     | Flujo Total           | Principal Amortizado | Intereses Brutos     | Flujo Total           | Principal Amortizado | Intereses Brutos     | Flujo Total          | Principal Amortizado | Intereses Brutos     | Flujo Total          |
| <b>TOTALES:</b> | <b>84.638.474,90</b> | <b>976.883,17</b> | <b>85.615.358,07</b> | <b>1.763.600.000,00</b> | <b>131.977.040,43</b> | <b>1.895.577.040,43</b> | <b>622.300.000,00</b> | <b>147.296.125,98</b> | <b>769.596.125,98</b> | <b>90.200.000,00</b> | <b>32.127.526,20</b> | <b>122.327.526,20</b> | <b>97.400.000,00</b> | <b>36.123.809,40</b> | <b>133.523.809,40</b> | <b>79.700.000,00</b> | <b>33.659.780,70</b> | <b>113.359.780,70</b> | <b>56.600.000,00</b> | <b>33.056.154,60</b> | <b>89.656.154,60</b> | <b>46.000.000,00</b> | <b>15.037.361,73</b> | <b>61.037.361,73</b> |
| 21-jul-08       |                      |                   |                      |                         |                       |                         |                       |                       |                       |                      |                      |                       |                      |                      |                       |                      |                      |                       |                      |                      |                      |                      |                      |                      |
| 20-oct-08       | 84.638.474,90        | 976.883,17        | 85.615.358,07        | 131.482.806,39          | 20.934.715,82         | 152.417.522,21          | 0,00                  | 7.528.550,83          | 7.528.550,83          | 0,00                 | 1.104.914,92         | 1.104.914,92          | 0,00                 | 1.242.353,23         | 1.242.353,23          | 0,00                 | 1.157.611,51         | 1.157.611,51          | 0,00                 | 1.136.851,88         | 1.136.851,88         | 0,00                 | 592.551,56           | 592.551,56           |
| 19-ene-09       | 0,00                 | 0,00              | 0,00                 | 199.128.888,46          | 19.373.956,47         | 218.502.844,93          | 0,00                  | 7.528.550,83          | 7.528.550,83          | 0,00                 | 1.104.914,92         | 1.104.914,92          | 0,00                 | 1.242.353,23         | 1.242.353,23          | 0,00                 | 1.157.611,51         | 1.157.611,51          | 0,00                 | 1.136.851,88         | 1.136.851,88         | 0,00                 | 592.551,56           | 592.551,56           |
| 20-abr-09       | 0,00                 | 0,00              | 0,00                 | 182.697.665,63          | 16.823.282,70         | 199.520.948,33          | 0,00                  | 7.445.819,50          | 7.445.819,50          | 0,00                 | 1.092.773,00         | 1.092.773,00          | 0,00                 | 1.228.701,00         | 1.228.701,00          | 0,00                 | 1.144.890,50         | 1.144.890,50          | 0,00                 | 1.124.359,00         | 1.124.359,00         | 0,00                 | 586.040,00           | 586.040,00           |
| 20-jul-09       | 0,00                 | 0,00              | 0,00                 | 169.091.180,78          | 14.841.505,98         | 183.932.686,36          | 0,00                  | 7.528.550,83          | 7.528.550,83          | 0,00                 | 1.104.914,92         | 1.104.914,92          | 0,00                 | 1.242.353,23         | 1.242.353,23          | 0,00                 | 1.157.611,51         | 1.157.611,51          | 0,00                 | 1.136.851,88         | 1.136.851,88         | 0,00                 | 592.551,56           | 592.551,56           |
| 19-oct-09       | 0,00                 | 0,00              | 0,00                 | 156.989.292,67          | 12.975.354,57         | 169.963.647,24          | 0,00                  | 7.611.282,16          | 7.611.282,16          | 0,00                 | 1.117.056,84         | 1.117.056,84          | 0,00                 | 1.256.005,47         | 1.256.005,47          | 0,00                 | 1.170.332,51         | 1.170.332,51          | 0,00                 | 1.149.344,76         | 1.149.344,76         | 0,00                 | 599.063,11           | 599.063,11           |
| 19-ene-10       | 0,00                 | 0,00              | 0,00                 | 144.862.018,21          | 11.091.355,51         | 155.953.373,73          | 0,00                  | 7.611.282,16          | 7.611.282,16          | 0,00                 | 1.117.056,84         | 1.117.056,84          | 0,00                 | 1.256.005,47         | 1.256.005,47          | 0,00                 | 1.170.332,51         | 1.170.332,51          | 0,00                 | 1.149.344,76         | 1.149.344,76         | 0,00                 | 599.063,11           | 599.063,11           |
| 19-abr-10       | 0,00                 | 0,00              | 0,00                 | 132.908.654,15          | 9.149.559,00          | 142.058.213,14          | 0,00                  | 7.445.819,50          | 7.445.819,50          | 0,00                 | 1.092.773,00         | 1.092.773,00          | 0,00                 | 1.228.701,00         | 1.228.701,00          | 0,00                 | 1.144.890,50         | 1.144.890,50          | 0,00                 | 1.124.359,00         | 1.124.359,00         | 0,00                 | 586.040,00           | 586.040,00           |
| 19-jul-10       | 0,00                 | 0,00              | 0,00                 | 123.010.226,69          | 7.673.535,97          | 130.683.762,66          | 0,00                  | 7.528.550,83          | 7.528.550,83          | 0,00                 | 1.104.914,92         | 1.104.914,92          | 0,00                 | 1.242.353,23         | 1.242.353,23          | 0,00                 | 1.157.611,51         | 1.157.611,51          | 0,00                 | 1.136.851,88         | 1.136.851,88         | 0,00                 | 592.551,56           | 592.551,56           |
| 19-oct-10       | 0,00                 | 0,00              | 0,00                 | 113.821.823,73          | 6.281.628,48          | 120.103.452,21          | 0,00                  | 7.611.282,16          | 7.611.282,16          | 0,00                 | 1.117.056,84         | 1.117.056,84          | 0,00                 | 1.256.005,47         | 1.256.005,47          | 0,00                 | 1.170.332,51         | 1.170.332,51          | 0,00                 | 1.149.344,76         | 1.149.344,76         | 0,00                 | 599.063,11           | 599.063,11           |
| 19-ene-11       | 0,00                 | 0,00              | 0,00                 | 105.006.404,75          | 4.915.665,42          | 109.922.070,17          | 0,00                  | 7.611.282,16          | 7.611.282,16          | 0,00                 | 1.117.056,84         | 1.117.056,84          | 0,00                 | 1.256.005,47         | 1.256.005,47          | 0,00                 | 1.170.332,51         | 1.170.332,51          | 0,00                 | 1.149.344,76         | 1.149.344,76         | 0,00                 | 599.063,11           | 599.063,11           |
| 19-abr-11       | 0,00                 | 0,00              | 0,00                 | 96.341.747,16           | 3.576.027,93          | 99.917.775,10           | 0,00                  | 7.445.819,50          | 7.445.819,50          | 0,00                 | 1.092.773,00         | 1.092.773,00          | 0,00                 | 1.228.701,00         | 1.228.701,00          | 0,00                 | 1.144.890,50         | 1.144.890,50          | 0,00                 | 1.124.359,00         | 1.124.359,00         | 0,00                 | 586.040,00           | 586.040,00           |
| 19-jul-11       | 0,00                 | 0,00              | 0,00                 | 89.166.655,36           | 2.472.142,22          | 91.638.797,58           | 0,00                  | 7.528.550,83          | 7.528.550,83          | 0,00                 | 1.104.914,92         | 1.104.914,92          | 0,00                 | 1.242.353,23         | 1.242.353,23          | 0,00                 | 1.157.611,51         | 1.157.611,51          | 0,00                 | 1.136.851,88         | 1.136.851,88         | 0,00                 | 592.551,56           | 592.551,56           |
| 19-oct-11       | 0,00                 | 0,00              | 0,00                 | 82.506.240,35           | 1.429.229,49          | 83.935.469,85           | 0,00                  | 7.611.282,16          | 7.611.282,16          | 0,00                 | 1.117.056,84         | 1.117.056,84          | 0,00                 | 1.256.005,47         | 1.256.005,47          | 0,00                 | 1.170.332,51         | 1.170.332,51          | 0,00                 | 1.149.344,76         | 1.149.344,76         | 10.600.000,00        | 599.063,11           | 11.199.063,11        |
| 19-ene-12       | 0,00                 | 0,00              | 0,00                 | 36.587.395,65           | 439.081,27            | 37.026.476,92           | 39.528.795,29         | 7.611.282,16          | 47.140.077,45         | 0,00                 | 1.117.056,84         | 1.117.056,84          | 0,00                 | 1.256.005,47         | 1.256.005,47          | 0,00                 | 1.170.332,51         | 1.170.332,51          | 0,00                 | 1.149.344,76         | 1.149.344,76         | 0,00                 | 461.018,13           | 461.018,13           |
| 19-abr-12       | 0,00                 | 0,00              | 0,00                 | 0,00                    | 0,00                  | 0,00                    | 70.027.566,07         | 7.050.333,66          | 77.077.899,73         | 0,00                 | 1.104.914,92         | 1.104.914,92          | 0,00                 | 1.242.353,23         | 1.242.353,23          | 0,00                 | 1.157.611,51         | 1.157.611,51          | 0,00                 | 1.136.851,88         | 1.136.851,88         | 0,00                 | 456.007,07           | 456.007,07           |
| 19-jul-12       | 0,00                 | 0,00              | 0,00                 | 0,00                    | 0,00                  | 0,00                    | 64.619.561,49         | 6.203.144,05          | 70.822.705,55         | 0,00                 | 1.104.914,92         | 1.104.914,92          | 0,00                 | 1.242.353,23         | 1.242.353,23          | 0,00                 | 1.157.611,51         | 1.157.611,51          | 0,00                 | 1.136.851,88         | 1.136.851,88         | 0,00                 | 456.007,07           | 456.007,07           |
| 19-oct-12       | 0,00                 | 0,00              | 0,00                 | 0,00                    | 0,00                  | 0,00                    | 117.223.300,39        | 5.480.955,80          | 122.704.256,19        | 0,00                 | 1.117.056,84         | 1.117.056,84          | 0,00                 | 1.256.005,47         | 1.256.005,47          | 0,00                 | 1.170.332,51         | 1.170.332,51          | 0,00                 | 1.149.344,76         | 1.149.344,76         | 0,00                 | 461.018,13           | 461.018,13           |
| 21-ene-13       | 0,00                 | 0,00              | 0,00                 | 0,00                    | 0,00                  | 0,00                    | 38.796.695,19         | 4.047.210,63          | 42.845.905,83         | 0,00                 | 1.117.056,84         | 1.117.056,84          | 0,00                 | 1.256.005,47         | 1.256.005,47          | 0,00                 | 1.170.332,51         | 1.170.332,51          | 0,00                 | 1.149.344,76         | 1.149.344,76         | 0,00                 | 461.018,13           | 461.018,13           |
| 19-abr-13       | 0,00                 | 0,00              | 0,00                 | 0,00                    | 0,00                  | 0,00                    | 37.121.006,96         | 3.495.001,41          | 40.616.008,37         | 0,00                 | 1.092.773,00         | 1.092.773,00          | 0,00                 | 1.228.701,00         | 1.228.701,00          | 0,00                 | 1.144.890,50         | 1.144.890,50          | 0,00                 | 1.124.359,00         | 1.124.359,00         | 0,00                 | 450.996,00           | 450.996,00           |
| 19-jul-13       | 0,00                 | 0,00              | 0,00                 | 0,00                    | 0,00                  | 0,00                    | 34.385.317,07         | 3.084.746,87          | 37.470.063,94         | 0,00                 | 1.104.914,92         | 1.104.914,92          | 0,00                 | 1.242.353,23         | 1.242.353,23          | 0,00                 | 1.157.611,51         | 1.157.611,51          | 0,00                 | 1.136.851,88         | 1.136.851,88         | 0,00                 | 456.007,07           | 456.007,07           |
| 21-oct-13       | 0,00                 | 0,00              | 0,00                 | 0,00                    | 0,00                  | 0,00                    | 32.220.644,34         | 2.698.082,20          | 34.918.726,54         | 0,00                 | 1.117.056,84         | 1.117.056,84          | 0,00                 | 1.256.005,47         | 1.256.005,47          | 0,00                 | 1.170.332,51         | 1.170.332,51          | 0,00                 | 1.149.344,76         | 1.149.344,76         | 0,00                 | 461.018,13           | 461.018,13           |
| 20-ene-14       | 0,00                 | 0,00              | 0,00                 | 0,00                    | 0,00                  | 0,00                    | 30.116.213,56         | 2.303.995,08          | 32.420.208,64         | 0,00                 | 1.117.056,84         | 1.117.056,84          | 0,00                 | 1.256.005,47         | 1.256.005,47          | 0,00                 | 1.170.332,51         | 1.170.332,51          | 0,00                 | 1.149.344,76         | 1.149.344,76         | 0,00                 | 461.018,13           | 461.018,13           |
| 21-abr-14       | 0,00                 | 0,00              | 0,00                 | 0,00                    | 0,00                  | 0,00                    | 27.533.381,61         | 1.893.567,73          | 29.426.949,35         | 0,00                 | 1.092.773,00         | 1.092.773,00          | 0,00                 | 1.228.701,00         | 1.228.701,00          | 0,00                 | 1.144.890,50         | 1.144.890,50          | 0,00                 | 1.124.359,00         | 1.124.359,00         | 0,00                 | 450.996,00           | 450.996,00           |
| 21-jul-14       | 0,00                 | 0,00              | 0,00                 | 0,00                    | 0,00                  | 0,00                    | 25.173.808,95         | 1.581.510,05          | 26.755.319,00         | 0,00                 | 1.104.914,92         | 1.104.914,92          | 0,00                 | 1.242.353,23         | 1.242.353,23          | 0,00                 | 1.157.611,51         | 1.157.611,51          | 0,00                 | 1.136.851,88         | 1.136.851,88         | 0,00                 | 456.007,07           | 456.007,07           |
| 20-oct-14       | 0,00                 | 0,00              | 0,00                 | 0,00                    | 0,00                  | 0,00                    | 22.728.358,12         | 1.290.991,23          | 24.019.349,35         | 0,00                 | 1.117.056,84         | 1.117.056,84          | 0,00                 | 1.256.005,47         | 1.256.005,47          | 0,00                 | 1.170.332,51         | 1.170.332,51          | 0,00                 | 1.149.344,76         | 1.149.344,76         | 0,00                 | 461.018,13           | 461.018,13           |
| 19-ene-15       | 0,00                 | 0,00              | 0,00                 | 0,00                    | 0,00                  | 0,00                    | 21.516.955,30         | 1.013.003,20          | 22.529.958,50         | 0,00                 | 1.117.056,84         | 1.117.056,84          | 0,00                 | 1.256.005,47         | 1.256.005,47          | 0,00                 | 1.170.332,51         | 1.170.332,51          | 0,00                 | 1.149.344,76         | 1.149.344,76         | 0,00                 | 461.018,13           | 461.018,13           |
| 20-abr-15       | 0,00                 | 0,00              | 0,00                 | 0,00                    | 0,00                  | 0,00                    | 19.893.383,55         | 733.531,02            | 20.626.914,57         | 0,00                 | 1.092.773,00         | 1.092.773,00          | 0,00                 | 1.228.701,00         | 1.228.701,00          | 0,00                 | 1.144.890,50         | 1.144.890,50          | 0,00                 | 1.124.359,00         | 1.124.359,00         | 0,00                 | 450.996,00           | 450.996,00           |
| 20-jul-15       | 0,00                 | 0,00              | 0,00                 | 0,00                    | 0,00                  | 0,00                    | 19.244.946,63         | 501.012,32            | 19.745.958,95         | 0,00                 | 1.104.914,92         | 1.104.914,92          | 0,00                 | 1.242.353,23         | 1.242.353,23          | 0,00                 | 1.157.611,51         | 1.157.611,51          | 0,00                 | 1.136.851,88         | 1.136.851,88         | 0,00                 | 456.007,07           | 456.007,07           |
| 19-oct-15       | 0,00                 | 0,00              | 0,00                 | 0,00                    | 0,00                  | 0,00                    | 22.168.065,48         | 271.135,15            | 22.439.200,62         | 90.200.000,00        | 1.117.056,84         | 91.317.056,84         | 97.400.000,00        | 1.256.005,47         | 98.656.005,47         | 79.700.000,00        | 1.170.332,51         | 80.870.332,51         | 56.600.000,00        | 1.149.344,76         | 57.749.344,76        | 35.400.000,00        | 461.018,13           | 35.861.018,13        |