



## **F.T.A SANTANDER PÚBLICO 1**

**DESIREE PEREZ MONTORO**

**ANALISTA**

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

**CIUDAD GRUPO SANTANDER**

**28660 BOADILLA DEL MONTE**

**[desperez@gruposantander.com](mailto:desperez@gruposantander.com)**

**Tel: 912893278**



DENOMINACION DEL FONDO:

F.T.A SANTANDER PÚBLICO 1

INFORMACIÓN

CORRESPONDIENTE AL:

TRIMESTRE/SEMESTRE:

15/07/2011 - 17/10/2011

AÑO:

2011

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

IGNACIO ORTEGA GAVARA - DIRECTOR GENERAL

Firma:

## I. DATOS GENERALES SOBRE EL FONDO

|                                 |                                          |                          |                 |         |
|---------------------------------|------------------------------------------|--------------------------|-----------------|---------|
| Fecha de Constitución del Fondo | 17 diciembre 2004                        | Agencia de pago de Bonos | BANCO SANTANDER |         |
| Fecha de Desembolso BT's        | 22 diciembre 2004                        | Negociación Mercado      | AIAF            |         |
| Fecha Final Amortización        | 15 enero 2037                            | Agencias de calificación | MOODY'S ESPAÑA  |         |
|                                 |                                          |                          | FITCH RATINGS   |         |
| 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            | A2/A            | Ba1/BBB |

## II. VALORES EMITIDOS POR EL FONDO: BONOS DE TITULIZACION

| SERIES PRELACIÓN<br>CÓDIGO ISIN | Nº BONOS | NOMINAL EN CIRCULACIÓN |                  |                |         |
|---------------------------------|----------|------------------------|------------------|----------------|---------|
|                                 |          |                        | Inicial          | Actual         | %Act/In |
| BONOS SERIE A<br>ES0338185004   | 18.130   | Nominal Unitario       | 100.000,00       | 20.901,11      |         |
|                                 |          | Nominal Total          | 1.813.000.000,00 | 378.937.124,30 | 20,90 % |
| BONOS SERIE B<br>ES0338185012   | 370      | Nominal Unitario       | 100.000,00       | 42.673,09      |         |
|                                 |          | Nominal Total          | 37.000.000,00    | 15.789.043,30  | 42,67 % |

| AMORTIZACION E INTERESES BONOS                       |                           |                        |                                      |                             |                            |
|------------------------------------------------------|---------------------------|------------------------|--------------------------------------|-----------------------------|----------------------------|
| Actual                                               |                           |                        | Próximo                              |                             |                            |
| Fecha Amortización Periodo Actual<br>17 octubre 2011 |                           |                        | Fecha Próximo Cupón<br>16 enero 2012 |                             |                            |
|                                                      | Amortización de los Bonos | Intereses Brutos Bonos | Tipo de Interés                      | Importe Bruto Próximo Cupón | Importe Neto Próximo Cupón |
| BONOS SERIE A                                        | 1.350,97 €                | 95,52 €                | 1,6110 %                             | 85,11 €                     | 68,94 €                    |
| BONOS SERIE B                                        | 2.758,24 €                | 225,98 €               | 1,8720 %                             | 201,93 €                    | 163,56 €                   |
| 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         | 1.479            | 605              |
| Saldo Pendiente de Amortizar Derechos | 1.850.000.036,22 | 394.726.115,37   |
| Importes Unitarios Derechos Vivos     | 1.250.845,19     | 652.439,86       |
| Típos de Interés                      | 2,49 %           | 2,14 %           |

| TASAS DE AMORTIZACIÓN ANTICIPADA             | SITUACIÓN ACTUAL |
|----------------------------------------------|------------------|
| Tasa mensual actual anualizada:              | 0,39 %           |
| Tasa últimos 12 meses anualizada:            | 19,20 %          |
| Tasa anualizada desde Constitución del Fondo | 2,23 %           |

| MOROSIDAD ACTUAL                   | Hasta 1 mes | De 1 a 6 meses | Mayor de 6 meses |
|------------------------------------|-------------|----------------|------------------|
| Deuda Vencida(Principal+Intereses) | 106.477,92  | 542.514,58     | 285.387,26       |
| Deuda Pendiente de vencimiento     | 0,00        | 0,00           | 393.834.447,45   |
| Deuda Total                        | 106.477,92  | 542.514,58     | 394.119.834,71   |

## F.T.A SANTANDER PÚBLICO 1

### INFORME TRIMESTRAL BONOS DE TITULIZACIÓN

17 octubre 2011

| BONOS TITULIZACIÓN DE ACTIVOS. PRINCIPAL |                  |
|------------------------------------------|------------------|
| Saldo anterior                           | 420.239.802,50 € |
| Amortizaciones                           | 25.513.634,90 €  |
| Saldo actual                             | 394.726.167,60 € |
| % sobre saldo inicial                    | 21,34 %          |
| Amortización devengada no pagada         | 0,00 €           |

| BONOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS. INTERESES |                |
|---------------------------------------------|----------------|
| Intereses pagados Serie A                   | 1.731.777,60 € |
| Intereses pagados Serie B                   | 83.612,60 €    |
| Intereses devengados no pagados             | 0,00 €         |

| DATOS                           |            |
|---------------------------------|------------|
| Fecha de determinación          | 07/10/2011 |
| Fecha de Pago de Cupón Actual   | 17/10/2011 |
| Fecha de Pago de Cupón Anterior | 15/07/2011 |
| Número de días                  | 94         |
| Tipo de referencia (%)          | 1,572 %    |
| Próxima Fecha de Pago           | 16/01/2012 |

| VIDA RESIDUAL (AÑOS) |         |             |
|----------------------|---------|-------------|
|                      | INICIAL | 17-oct-2011 |
| BONOS SERIE A        | 4.00    | 1,99        |
| BONOS SERIE B        | 6.42    | 2,14        |

## F.T.A SANTANDER PÚBLICO 1

### INFORME TRIMESTRAL DERECHOS DE CREDITO

17 octubre 2011

| DERECHOS DE CRÉDITO. PRINCIPAL |                  | HIPOTECARIOS   |
|--------------------------------|------------------|----------------|
| Saldo anterior                 | 420.239.783,59 € | 4.078.084,77 € |
| Amortizaciones                 | 25.513.668,22 €  | 108.629,84 €   |
| Saldo actual                   | 394.726.115,37 € | 3.969.454,93 € |
| Número de derechos de crédito  | 605              |                |
| LTV                            |                  | 14,42%         |

| DERECHOS DE CRÉDITO. INTERESES       |                |
|--------------------------------------|----------------|
| Intereses cobrados en el trimestre   | 1.784.261,30 € |
| Intereses devengados en el trimestre | 1.979.229,24 € |

| DERECHOS DE CRÉDITO EN MOROSIDAD         |                |                |                |                |                 |
|------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|
|                                          | HASTA 30 DÍAS  | 30 A 60 DÍAS   | 60 A 90 DÍAS   | 90 A 180 DÍAS  | MÁS DE 180 DÍAS |
| Principal                                | 102.146,38 €   | 95.515,13 €    | 110.965,54 €   | 305.619,88 €   | 277.420,99 €    |
| Intereses                                | 4.331,54 €     | 5.540,83 €     | 11.839,60 €    | 13.033,60 €    | 7.966,27 €      |
| Saldo de los derechos de crédito         | 2.621.800,02 € | 1.224.775,90 € | 2.553.122,70 € | 2.439.391,80 € | 781.166,60 €    |
| Número de derechos de crédito            | 6              | 3              | 2              | 3              | 5               |
| % sobre saldo de los derechos de crédito | 0,66 %         | 0,31 %         | 0,65 %         | 0,62 %         | 0,20%           |

\* 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 | 131.471,56 € |
| Write Off trimestre                     | 0,00 €       |
| Write Off acumulados actuales           | 131.471,56 € |

## F.T.A SANTANDER PÚBLICO 1

### INFORME TRIMESTRAL DERECHOS DE CREDITO

17 octubre 2011

| CONTENCIOSOS / JUDICIALES               |            |
|-----------------------------------------|------------|
| Saldo anterior                          | 9.994,84 € |
| Diferencia                              | 0,00 €     |
| Saldo actual                            | 9.994,84 € |
| Número derechos de crédito contenciosos | 2          |

| ADJUDICADOS                            |        |
|----------------------------------------|--------|
| Saldo anterior                         | 0,00 € |
| Diferencia                             | 0,00 € |
| Saldo actual                           | 0,00 € |
| Número derechos de crédito adjudicados | 0      |

| PERDIDAS DE LA CARTERA |          |
|------------------------|----------|
| Saldo anterior         | 117,88 € |
| Diferencia             | 0,00 €   |
| Saldo actual           | 117,88 € |

## F.T.A SANTANDER PÚBLICO 1

### ESTADO DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE FONDOS Y CUENTA DE TESORERÍA

17 octubre 2011

| ORIGEN                                | 41.278.910,22 € |
|---------------------------------------|-----------------|
| <b>PRINCIPAL COBRADO</b>              |                 |
| Amortización derechos de crédito      | 25.513.668,22 € |
| <b>INTERESES COBRADOS</b>             |                 |
| Intereses de derechos de crédito      | 1.784.261,30 €  |
| Intereses de reinversión              | 105.980,71 €    |
| <b>CONTENCIOSOS / JUDICIALES</b>      | 0,00 €          |
| <b>INGRESOS/GASTOS DE ADJUDICADOS</b> | 0,00 €          |
| <b>FONDO DE RESERVA</b>               | 13.875.000,00 € |
| <b>OTROS</b>                          | -0,01 €         |

| ESTADO CUENTA DE TESORERÍA         | 13.875.000,00 € |
|------------------------------------|-----------------|
| <b>FONDO DE RESERVA</b>            |                 |
| Saldo anterior                     | 13.875.000,00 € |
| Utilizado en el período            | 0,00 €          |
| Saldo actual                       | 13.875.000,00 € |
| <b>RETENCIÓN A CUENTA DEL IRPF</b> | 0,00 €          |
| <b>GASTOS EMISIÓN RETENIDOS</b>    | 0,00 €          |
| <b>OTROS</b>                       | 0,00 €          |

| APLICACIÓN                        | 41.278.910,22 € |
|-----------------------------------|-----------------|
| GASTOS ORDINARIOS                 | 398,00 €        |
| COMISIÓN S.G.F.T.                 | 27.056,54 €     |
| PAGO SWAP                         | 1.784.212,51 €  |
| COBRO SWAP                        | -1.956.818,68 € |
| INTERESES BONOS SERIE A1          | 1.731.777,60 €  |
| INTERESES BONOS SERIE B           | 83.612,60 €     |
| FONDOS DISPONIBLES AMORTIZACIÓN A | 24.493.086,10 € |
| FONDOS DISPONIBLES AMORTIZACIÓN B | 1.020.548,80 €  |
| FONDO DE RESERVA                  | 13.875.000,00 € |
| INTERESES PRÉSTAMO SUBORDINADO    | 85.322,51 €     |
| AMORTIZACIÓN PRÉSTAMO SUBORDINADO | 0,00 €          |
| COMISIÓN ADMINISTRACIÓN           | 6.000,00 €      |
| COMISIÓN VARIABLE                 | 128.714,24 €    |

## F.T.A SANTANDER PÚBLICO 1

### MEJORA CREDITICIA Y PRÉSTAMO SUBORDINADO

17 octubre 2011

| MEJORA DE CRÉDITO   |                          |                          |
|---------------------|--------------------------|--------------------------|
| CONCEPTOS           | INICIAL                  | 17-oct-2011              |
| EMISIÓN SUBORDINADA | 98,00 %                  | 4,00 %                   |
| FONDO DE RESERVA    | 27.750.000,00 € (1,50 %) | 13.875.000,00 € (3,52 %) |

| PRÉSTAMOS SUBORDINADOS |                 |                 |
|------------------------|-----------------|-----------------|
| CONCEPTOS              | INICIAL         | 17-oct-2011     |
| PRÉSTAMO SUBORDINADO   |                 |                 |
| Saldo vivo             | 28.450.000,00 € | 13.875.458,96 € |
| Tipo de interés        | 2,935 %         | 2,322 %         |

## F.T.A SANTANDER PÚBLICO 1

### INFORMACIÓN RELATIVA A LOS TRIGGERS

17 octubre 2011

| TRIGGERS FONDO DE RESERVA                                        |     |
|------------------------------------------------------------------|-----|
| 1. SI 1.A) ES MAYOR QUE 1.B) NO SE AMORTIZA EL FONDO DE RESERVA: |     |
| 1.A) MOROSIDAD DE LOS DC'S SUPERIOR A 90 DÍAS                    | n/a |
| 1.B) 1% SALDO VIVO DERECHOS DE CRÉDITO                           | n/a |

EL FONDO DE RESERVA HA ALCANZADO EL MÍNIMO, PERMANECIENDO EN 13.875.000,00 EUROS,

| TRIGGERS BONOS                                                                     |                 |
|------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|
| 1. SI 1.A) ES MAYOR QUE 1.B) NO SE AMORTIZA LA SERIE B:                            |                 |
| 1.A) MOROSIDAD SUPERIOR A 90 DÍAS                                                  | 3.220.558,40 €  |
| 1.B) 1% SALDO VIVO DERECHOS DE CRÉDITO                                             | 3.947.261,15 €  |
| 2. SI EL FONDO DE RESERVA NO ESTÁ DOTADO EN EL IMPORTE REQUERIDO NO AMORTIZAMOS B: |                 |
| 2.A) NIVEL REQUERIDO FONDO DE RESERVA                                              | 13.875.000,00 € |
| 2.B) NIVEL ACTUAL DEL FONDO DE RESERVA                                             | 13.875.000,00 € |

NO SE HA ALCANZADO NINGÚN TRIGGER, POR LO TANTO B CONTINUARÁ AMORTIZÁNDOSE.

| TRIGGERS ORDEN DE PRELACIÓN DE PAGOS                                     |                  |
|--------------------------------------------------------------------------|------------------|
| 1. SI 1.a) ES MAYOR QUE 1.b) LOS INTERESES DE LA SERIE B SE POSTERGARÁN: |                  |
| 1.a) MOROSIDAD SUPERIOR A 18 MESES                                       | 131.471,56 €     |
| 1.b) 8% SALDO INICIAL DERECHOS DE CRÉDITO                                | 148.000.002,90 € |

NO SE HA ALCANZADO EL NIVEL DEL TRIGGER, POR LO TANTO NO SE POSTERGA EL PAGO DE LOS INTERESES DE LA SERIE B.

## F.T.A SANTANDER PÚBLICO 1

### DEFINICIONES

17 octubre 2011

**FECHA DE DETERMINACIÓN** 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.

**WRITE OFF** Préstamos con cuotas pendientes con antigüedad igual o superior a 12 ó 18 meses (según Folleto Informativo).

**PÉRDIDAS DE LA CARTERA** Aquellos préstamos cuya deuda el Cedente considera que no va a recuperar (neto de recuperaciones).

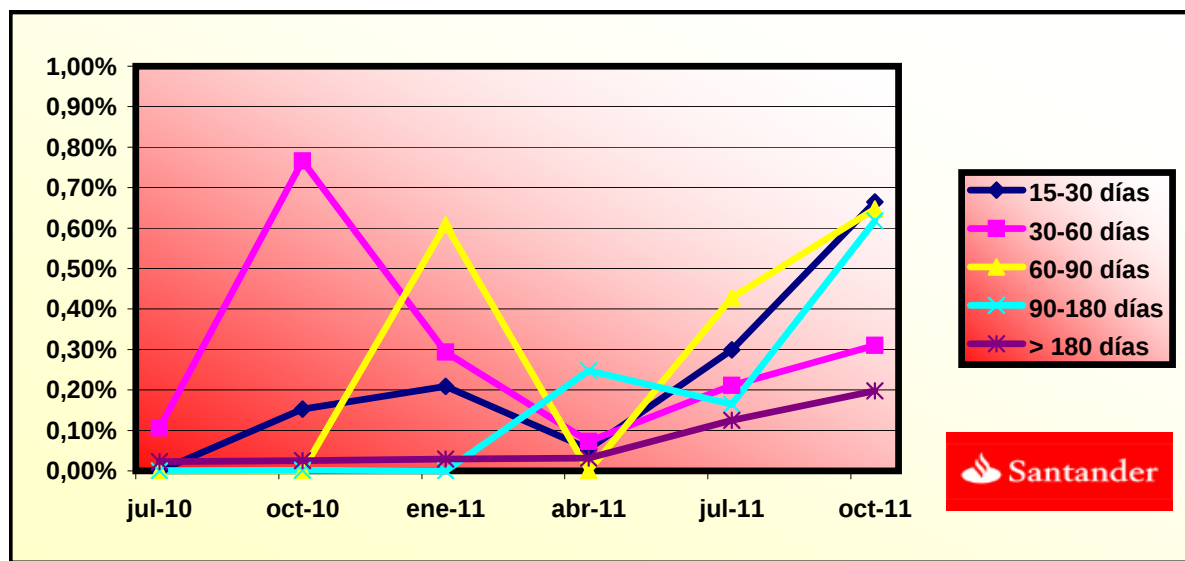
**ADJUDICADOS** Bienes en el activo del Fondo como consecuencia de un proceso judicial o extrajudicial.

**CONTENCIOSO / JUDICIAL** 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 PÚBLICO 1**

**INFORME HISTORICO DE MOROSIDAD  
17 DE OCTUBRE DE 2011**

| Fecha       | jul-10 | oct-10 | ene-11 | abr-11 | jul-11 | oct-11 |
|-------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 15-30 días  | 0,000% | 0,153% | 0,209% | 0,055% | 0,299% | 0,664% |
| 30-60 días  | 0,106% | 0,766% | 0,293% | 0,073% | 0,211% | 0,310% |
| 60-90 días  | 0,000% | 0,000% | 0,609% | 0,000% | 0,428% | 0,647% |
| 90-180 días | 0,000% | 0,002% | 0,000% | 0,247% | 0,165% | 0,618% |
| > 180 días  | 0,023% | 0,025% | 0,030% | 0,031% | 0,125% | 0,198% |





**PREPAYMENTS -PUBLICO 1**

October 8th, 2011

| FECHA DE PAGO | SALDO ANTES DEL PAGO | SALDO ACTUAL    | VECTOR DE PREPAGO | PERMANENCIA FINAL DE MES | MORTALIDAD MENSUAL | CPR   | MORTALIDAD MENSUAL | CPR    | SALDO DESPUÉS DEL PREPAGO | PRINCIPAL DISPONIBLE |
|---------------|----------------------|-----------------|-------------------|--------------------------|--------------------|-------|--------------------|--------|---------------------------|----------------------|
|               |                      |                 | 0,19%             |                          |                    |       |                    | 19,20% |                           |                      |
| abr-05        | 1.755.388.472,9      | 1.720.598.376,6 | 99,07%            | 98,02%                   | 0,40%              | 4,69% | 2,48%              | 26,06% | 1.739.000.211,2           | 1.739.000.211,2      |
| jul-05        | 1.670.556.207,4      | 1.633.953.065,2 | 98,51%            | 97,81%                   | 0,28%              | 3,27% | 0,63%              | 7,26%  | 1.645.672.154,0           | 1.645.672.154,0      |
| oct-05        | 1.614.450.902,0      | 1.530.736.322,2 | 97,96%            | 94,81%                   | 0,48%              | 5,64% | 1,13%              | 12,72% | 1.581.477.092,9           | 1.581.477.092,9      |
| ene-06        | 1.559.052.497,0      | 1.478.652.523,3 | 97,41%            | 94,84%                   | 0,38%              | 4,44% | 1,11%              | 12,53% | 1.518.639.313,7           | 1.518.639.313,7      |
| abr-06        | 1.503.960.009,2      | 1.425.494.189,5 | 96,86%            | 94,78%                   | 0,31%              | 3,71% | 1,03%              | 11,68% | 1.456.753.342,4           | 1.456.753.342,4      |
| jul-06        | 1.449.025.573,1      | 1.345.899.649,1 | 96,32%            | 92,88%                   | 0,37%              | 4,33% | 0,50%              | 5,87%  | 1.395.666.391,6           | 1.395.666.391,6      |
| oct-06        | 1.394.122.419,5      | 1.289.659.709,9 | 95,78%            | 92,51%                   | 0,34%              | 3,98% | 0,90%              | 10,27% | 1.335.249.171,9           | 1.335.249.171,9      |
| ene-07        | 1.328.526.328,6      | 1.241.220.317,1 | 95,24%            | 93,43%                   | 0,26%              | 3,09% | 1,17%              | 13,12% | 1.265.282.225,5           | 1.265.282.225,5      |
| abr-07        | 1.275.274.864,9      | 1.195.363.924,2 | 94,71%            | 93,73%                   | 0,22%              | 2,64% | 0,80%              | 9,22%  | 1.207.749.529,9           | 1.207.749.529,9      |
| jul-07        | 1.222.869.112,0      | 1.142.019.045,3 | 94,17%            | 93,39%                   | 0,21%              | 2,53% | 1,76%              | 19,18% | 1.151.619.176,7           | 1.151.619.176,7      |
| oct-07        | 1.170.840.268,2      | 1.102.550.947,5 | 93,65%            | 94,17%                   | 0,17%              | 2,04% | 0,64%              | 7,42%  | 1.096.433.758,6           | 1.096.433.758,6      |
| ene-08        | 1.119.560.533,3      | 1.040.934.392,5 | 93,12%            | 92,98%                   | 0,19%              | 2,27% | 2,77%              | 28,62% | 1.042.529.046,9           | 1.042.529.046,9      |
| abr-08        | 1.068.610.182,8      | 1.014.347.000,0 | 92,60%            | 94,92%                   | 0,13%              | 1,51% | 0,10%              | 1,19%  | 989.499.838,4             | 989.499.838,4        |
| jul-08        | 1.018.395.234,9      | 943.448.383,2   | 92,08%            | 92,64%                   | 0,17%              | 2,06% | 0,85%              | 9,76%  | 937.710.142,5             | 937.710.142,5        |
| oct-08        | 968.502.679,8        | 872.204.126,8   | 91,56%            | 90,06%                   | 0,22%              | 2,64% | 3,23%              | 32,58% | 886.765.763,1             | 886.765.763,1        |
| ene-09        | 920.158.471,1        | 838.476.391,4   | 91,05%            | 91,12%                   | 0,19%              | 2,21% | 0,80%              | 9,20%  | 837.773.376,2             | 837.773.376,2        |
| abr-09        | 872.545.329,4        | 797.912.524,1   | 90,54%            | 91,45%                   | 0,17%              | 2,00% | 0,51%              | 6,00%  | 789.964.835,8             | 789.964.835,8        |
| jul-09        | 825.803.664,0        | 754.657.537,0   | 90,03%            | 91,38%                   | 0,16%              | 1,91% | 2,30%              | 24,38% | 743.451.090,2             | 743.451.090,2        |
| oct-09        | 779.454.232,2        | 684.111.208,7   | 89,52%            | 87,77%                   | 0,22%              | 2,62% | 5,39%              | 48,57% | 697.785.679,4             | 697.785.679,4        |
| ene-10        | 735.744.398,9        | 649.845.137,8   | 89,02%            | 88,32%                   | 0,20%              | 2,37% | 1,45%              | 16,05% | 654.959.178,8             | 654.959.178,8        |
| abr-10        | 693.311.702,5        | 612.523.559,7   | 88,52%            | 88,35%                   | 0,19%              | 2,26% | 0,90%              | 10,24% | 613.721.919,4             | 613.721.919,4        |
| jul-10        | 651.857.667,1        | 579.063.537,3   | 88,02%            | 88,83%                   | 0,17%              | 2,07% | 1,48%              | 16,43% | 573.788.338,3             | 573.788.338,3        |
| oct-10        | 610.853.559,0        | 526.431.017,7   | 87,53%            | 86,18%                   | 0,21%              | 2,48% | 1,06%              | 12,04% | 534.677.468,9             | 534.677.468,9        |
| ene-11        | 571.875.993,8        | 474.274.845,7   | 87,04%            | 82,93%                   | 0,25%              | 2,99% | 5,96%              | 52,14% | 497.751.384,5             | 497.751.384,5        |
| abr-11        | 533.874.577,4        | 446.226.449,4   | 86,55%            | 83,58%                   | 0,23%              | 2,76% | 0,94%              | 10,74% | 462.067.780,6             | 462.067.780,6        |
| jul-11        | 497.121.548,1        | 420.239.783,6   | 86,06%            | 84,53%                   | 0,21%              | 2,49% | 1,20%              | 13,53% | 427.843.432,7             | 427.843.432,7        |
| oct-11        | 461.230.208,0        | 394.726.115,4   | 85,58%            | 85,58%                   | 0,19%              | 2,23% | 0,03%              | 0,39%  | 394.726.115,4             | 394.726.115,4        |

DEAL  
MEZZ. DECLINN  
ZZ. STOPS DECLINN  
A RESIDUAL DESDE

1.850.000.000  
4,00%  
0,50%  
11/10/11

| FECHAS   |   | PRINCIPAL<br>DISPONIBLE | SERIE<br>A    | SERIE<br>B | SERIE A     | VIDA MEDIA A<br>1,99 | SERIE B   | VIDA MEDIA B<br>2,14 |
|----------|---|-------------------------|---------------|------------|-------------|----------------------|-----------|----------------------|
| 11/12/04 |   | 0                       | 1.813.000.000 | 37.000.000 | 0           | 0                    | 0         | 0                    |
| 11/01/05 | 1 | 0                       | 1.813.000.000 | 37.000.000 | 0           | 0                    | 0         | 0                    |
| 11/02/05 | 1 | 0                       | 1.813.000.000 | 37.000.000 | 0           | 0                    | 0         | 0                    |
| 11/03/05 | 1 | 0                       | 1.813.000.000 | 37.000.000 | 0           | 0                    | 0         | 0                    |
| 11/04/05 | 1 | 110.999.789             | 1.813.000.000 | 37.000.000 | 110.999.789 | (263.513.498.600)    | 0         | 0                    |
| 11/05/05 | 1 | 0                       | 1.702.000.211 | 37.000.000 | 0           | 0                    | 0         | 0                    |
| 11/06/05 | 1 | 0                       | 1.702.000.211 | 37.000.000 | 0           | 0                    | 0         | 0                    |
| 11/07/05 | 1 | 93.328.057              | 1.702.000.211 | 37.000.000 | 93.328.057  | (213.067.954.597)    | 0         | 0                    |
| 11/08/05 | 1 | 0                       | 1.608.672.154 | 37.000.000 | 0           | 0                    | 0         | 0                    |
| 11/09/05 | 1 | 0                       | 1.608.672.154 | 37.000.000 | 0           | 0                    | 0         | 0                    |
| 11/10/05 | 1 | 64.195.061              | 1.608.672.154 | 37.000.000 | 64.195.061  | (140.651.378.838)    | 0         | 0                    |
| 11/11/05 | 1 | 0                       | 1.544.477.093 | 37.000.000 | 0           | 0                    | 0         | 0                    |
| 11/12/05 | 1 | 0                       | 1.544.477.093 | 37.000.000 | 0           | 0                    | 0         | 0                    |
| 11/01/06 | 1 | 62.837.779              | 1.544.477.093 | 37.000.000 | 62.837.779  | (131.896.498.596)    | 0         | 0                    |
| 11/02/06 | 1 | 0                       | 1.481.639.314 | 37.000.000 | 0           | 0                    | 0         | 0                    |
| 11/03/06 | 1 | 0                       | 1.481.639.314 | 37.000.000 | 0           | 0                    | 0         | 0                    |
| 11/04/06 | 1 | 61.885.971              | 1.481.639.314 | 37.000.000 | 61.885.971  | (124.328.916.234)    | 0         | 0                    |
| 11/05/06 | 1 | 0                       | 1.419.753.342 | 37.000.000 | 0           | 0                    | 0         | 0                    |
| 11/06/06 | 1 | 0                       | 1.419.753.342 | 37.000.000 | 0           | 0                    | 0         | 0                    |
| 11/07/06 | 1 | 61.086.951              | 1.419.753.342 | 37.000.000 | 61.086.951  | (117.164.771.706)    | 0         | 0                    |
| 11/08/06 | 1 | 0                       | 1.358.666.392 | 37.000.000 | 0           | 0                    | 0         | 0                    |
| 11/09/06 | 1 | 0                       | 1.358.666.392 | 37.000.000 | 0           | 0                    | 0         | 0                    |
| 11/10/06 | 1 | 60.417.220              | 1.358.666.392 | 37.000.000 | 60.417.220  | (110.321.843.140)    | 0         | 0                    |
| 11/11/06 | 1 | 0                       | 1.298.249.172 | 37.000.000 | 0           | 0                    | 0         | 0                    |
| 11/12/06 | 1 | 0                       | 1.298.249.172 | 37.000.000 | 0           | 0                    | 0         | 0                    |
| 11/01/07 | 1 | 69.966.946              | 1.298.249.172 | 37.000.000 | 69.966.946  | (121.322.685.039)    | 0         | 0                    |
| 11/02/07 | 1 | 0                       | 1.228.282.226 | 37.000.000 | 0           | 0                    | 0         | 0                    |
| 11/03/07 | 1 | 0                       | 1.228.282.226 | 37.000.000 | 0           | 0                    | 0         | 0                    |
| 11/04/07 | 1 | 57.532.696              | 1.228.282.226 | 37.000.000 | 57.532.696  | (94.583.751.676)     | 0         | 0                    |
| 11/05/07 | 1 | 0                       | 1.170.749.530 | 37.000.000 | 0           | 0                    | 0         | 0                    |
| 11/06/07 | 1 | 0                       | 1.170.749.530 | 37.000.000 | 0           | 0                    | 0         | 0                    |
| 11/07/07 | 1 | 56.130.353              | 1.170.749.530 | 37.000.000 | 56.130.353  | (87.170.438.473)     | 0         | 0                    |
| 11/08/07 | 1 | 0                       | 1.114.619.177 | 37.000.000 | 0           | 0                    | 0         | 0                    |
| 11/09/07 | 1 | 0                       | 1.114.619.177 | 37.000.000 | 0           | 0                    | 0         | 0                    |
| 11/10/07 | 1 | 55.185.418              | 1.114.619.177 | 37.000.000 | 55.185.418  | (80.625.895.912)     | 0         | 0                    |
| 11/11/07 | 1 | 0                       | 1.059.433.759 | 37.000.000 | 0           | 0                    | 0         | 0                    |
| 11/12/07 | 1 | 0                       | 1.059.433.759 | 37.000.000 | 0           | 0                    | 0         | 0                    |
| 11/01/08 | 1 | 53.904.712              | 1.059.433.759 | 37.000.000 | 53.904.712  | (73.795.550.215)     | 0         | 0                    |
| 11/02/08 | 1 | 0                       | 1.005.529.047 | 37.000.000 | 0           | 0                    | 0         | 0                    |
| 11/03/08 | 1 | 0                       | 1.005.529.047 | 37.000.000 | 0           | 0                    | 0         | 0                    |
| 11/04/08 | 1 | 53.029.209              | 1.005.529.047 | 37.000.000 | 53.029.209  | (67.771.328.555)     | 0         | 0                    |
| 11/05/08 | 1 | 0                       | 952.499.838   | 37.000.000 | 0           | 0                    | 0         | 0                    |
| 11/06/08 | 1 | 0                       | 952.499.838   | 37.000.000 | 0           | 0                    | 0         | 0                    |
| 11/07/08 | 1 | 51.789.696              | 952.499.838   | 37.000.000 | 50.855.471  | (60.365.443.549)     | 934.225   | (1.108.925.417)      |
| 11/08/08 | 1 | 0                       | 901.644.368   | 36.065.775 | 0           | 0                    | 0         | 0                    |
| 11/09/08 | 1 | 0                       | 901.644.368   | 36.065.775 | 0           | 0                    | 0         | 0                    |
| 11/10/08 | 1 | 50.944.379              | 901.644.368   | 36.065.775 | 48.984.980  | (53.638.553.317)     | 1.959.399 | (2.145.542.133)      |
| 11/11/08 | 1 | 0                       | 852.659.388   | 34.106.376 | 0           | 0                    | 0         | 0                    |
| 11/12/08 | 1 | 0                       | 852.659.388   | 34.106.376 | 0           | 0                    | 0         | 0                    |
| 11/01/09 | 1 | 48.992.387              | 852.659.388   | 34.106.376 | 47.108.064  | (47.249.388.571)     | 1.884.323 | (1.889.975.543)      |
| 11/02/09 | 1 | 0                       | 805.551.323   | 32.222.053 | 0           | 0                    | 0         | 0                    |
| 11/03/09 | 1 | 0                       | 805.551.323   | 32.222.053 | 0           | 0                    | 0         | 0                    |
| 11/04/09 | 1 | 47.808.540              | 805.551.323   | 32.222.053 | 45.969.750  | (41.970.382.022)     | 1.838.790 | (1.678.815.281)      |
| 11/05/09 | 1 | 0                       | 759.581.573   | 30.383.263 | 0           | 0                    | 0         | 0                    |
| 11/06/09 | 1 | 0                       | 759.581.573   | 30.383.263 | 0           | 0                    | 0         | 0                    |
| 11/07/09 | 1 | 46.513.746              | 759.581.573   | 30.383.263 | 44.724.755  | (36.763.748.984)     | 1.788.990 | (1.470.549.959)      |
| 11/08/09 | 1 | 0                       | 714.856.817   | 28.594.273 | 0           | 0                    | 0         | 0                    |
| 11/09/09 | 1 | 0                       | 714.856.817   | 28.594.273 | 0           | 0                    | 0         | 0                    |
| 11/10/09 | 1 | 45.665.411              | 714.856.817   | 28.594.273 | 43.909.049  | (32.053.605.667)     | 1.756.362 | (1.282.144.227)      |
| 11/11/09 | 1 | 0                       | 670.947.769   | 26.837.911 | 0           | 0                    | 0         | 0                    |
| 11/12/09 | 1 | 0                       | 670.947.769   | 26.837.911 | 0           | 0                    | 0         | 0                    |
| 11/01/10 | 1 | 42.826.501              | 670.947.769   | 26.837.911 | 41.179.327  | (26.272.410.900)     | 1.647.173 | (1.050.896.436)      |
| 11/02/10 | 1 | 0                       | 629.768.441   | 25.190.738 | (0)         | 0                    | 0         | (0)                  |
| 11/03/10 | 1 | 0                       | 629.768.441   | 25.190.738 | 0           | 0                    | 0         | 0                    |
| 11/04/10 | 1 | 41.237.259              | 629.768.441   | 25.190.738 | 39.651.211  | (21.728.863.626)     | 1.586.048 | (869.154.545)        |
| 11/05/10 | 1 | 0                       | 590.117.230   | 23.604.689 | 0           | 0                    | 0         | 0                    |
| 11/06/10 | 1 | 0                       | 590.117.230   | 23.604.689 | 0           | 0                    | 0         | 0                    |
| 11/07/10 | 1 | 39.933.581              | 590.117.230   | 23.604.689 | 38.397.674  | (17.547.737.056)     | 1.535.907 | (701.909.482)        |
| 11/08/10 | 1 | 0                       | 551.719.556   | 22.068.782 | 0           | 0                    | 0         | 0                    |
| 11/09/10 | 1 | 0                       | 551.719.556   | 22.068.782 | 0           | 0                    | 0         | 0                    |
| 11/10/10 | 1 | 39.110.869              | 551.719.556   | 22.068.782 | 37.606.605  | (13.726.410.909)     | 1.504.264 | (549.056.436)        |

DEAL  
MEZZ. DECLINN  
ZZ. STOPS DECLINN  
A RESIDUAL DESDE

1.850.000.000  
4,00%  
0,50%  
**11/10/11**

| FECHAS   |   | PRINCIPAL<br>DISPONIBLE | SERIE<br>A  | SERIE<br>B | SERIE A     | VIDA MEDIA A<br><b>1,99</b> | SERIE B   | VIDA MEDIA B<br><b>2,14</b> |
|----------|---|-------------------------|-------------|------------|-------------|-----------------------------|-----------|-----------------------------|
| 11/11/10 | 1 | 0                       | 514.112.951 | 20.564.518 | 0           | 0                           | 0         | 0                           |
| 11/12/10 | 1 | 0                       | 514.112.951 | 20.564.518 | 0           | 0                           | 0         | 0                           |
| 11/01/11 | 1 | 36.926.084              | 514.112.951 | 20.564.518 | 35.505.850  | (9.693.097.162)             | 1.420.234 | (387.723.886)               |
| 11/02/11 | 1 | 0                       | 478.607.100 | 19.144.284 | 0           | 0                           | 0         | 0                           |
| 11/03/11 | 1 | 0                       | 478.607.100 | 19.144.284 | 0           | 0                           | 0         | 0                           |
| 11/04/11 | 1 | 35.683.604              | 478.607.100 | 19.144.284 | 34.311.158  | (6.278.941.842)             | 1.372.446 | (251.157.674)               |
| 11/05/11 | 1 | 0                       | 444.295.943 | 17.771.838 | 0           | 0                           | 0         | 0                           |
| 11/06/11 | 1 | 0                       | 444.295.943 | 17.771.838 | 0           | 0                           | 0         | 0                           |
| 11/07/11 | 1 | 34.224.348              | 444.295.943 | 17.771.838 | 32.908.027  | (3.027.538.469)             | 1.316.321 | (121.101.539)               |
| 11/08/11 | 1 | 0                       | 411.387.916 | 16.455.517 | 0           | 0                           | 0         | 0                           |
| 11/09/11 | 1 | 0                       | 411.387.916 | 16.455.517 | 0           | 0                           | 0         | 0                           |
| 11/10/11 | 1 | 33.117.317              | 411.387.916 | 16.455.517 | 31.843.574  | 0                           | 1.273.743 | 0                           |
| 11/11/11 | 1 | 0                       | 379.544.342 | 15.181.774 | 0           | 0                           | 0         | 0                           |
| 11/12/11 | 1 | 0                       | 379.544.342 | 15.181.774 | 0           | 0                           | 0         | 0                           |
| 11/01/12 | 1 | 29.522.567              | 379.544.342 | 15.181.774 | 28.387.083  | 2.611.611.680               | 1.135.483 | 104.464.467                 |
| 11/02/12 | 1 | 0                       | 351.157.258 | 14.046.290 | 0           | 0                           | 0         | 0                           |
| 11/03/12 | 1 | 0                       | 351.157.258 | 14.046.290 | 0           | 0                           | 0         | 0                           |
| 11/04/12 | 1 | 27.418.382              | 351.157.258 | 14.046.290 | 26.363.829  | 4.824.580.694               | 1.054.553 | 192.983.228                 |
| 11/05/12 | 1 | 0                       | 324.793.429 | 12.991.737 | 0           | 0                           | 0         | 0                           |
| 11/06/12 | 1 | 0                       | 324.793.429 | 12.991.737 | 0           | 0                           | 0         | 0                           |
| 11/07/12 | 1 | 25.998.061              | 324.793.429 | 12.991.737 | 24.998.135  | 6.849.489.063               | 999.925   | 273.979.563                 |
| 11/08/12 | 1 | 0                       | 299.795.294 | 11.991.812 | 0           | 0                           | 0         | 0                           |
| 11/09/12 | 1 | 0                       | 299.795.294 | 11.991.812 | 0           | 0                           | 0         | 0                           |
| 11/10/12 | 1 | 25.181.104              | 299.795.294 | 11.991.812 | 24.212.600  | 8.861.811.758               | 968.504   | 354.472.470                 |
| 11/11/12 | 1 | 0                       | 275.582.694 | 11.023.308 | 0           | 0                           | 0         | 0                           |
| 11/12/12 | 1 | 0                       | 275.582.694 | 11.023.308 | 0           | 0                           | 0         | 0                           |
| 11/01/13 | 1 | 22.739.423              | 275.582.694 | 11.023.308 | 20.966.115  | 9.602.480.873               | 1.773.308 | 812.174.947                 |
| 11/02/13 | 1 | 0                       | 254.616.578 | 9.250.000  | 0           | 0                           | 0         | 0                           |
| 11/03/13 | 1 | 0                       | 254.616.578 | 9.250.000  | 0           | 0                           | 0         | 0                           |
| 11/04/13 | 1 | 21.434.727              | 254.616.578 | 9.250.000  | 21.434.727  | 11.746.230.579              | 0         | 0                           |
| 11/05/13 | 1 | 0                       | 233.181.851 | 9.250.000  | 0           | 0                           | 0         | 0                           |
| 11/06/13 | 1 | 0                       | 233.181.851 | 9.250.000  | 0           | 0                           | 0         | 0                           |
| 11/07/13 | 1 | 20.145.452              | 233.181.851 | 9.250.000  | 20.145.452  | 12.872.944.063              | 0         | 0                           |
| 11/08/13 | 1 | 0                       | 213.036.398 | 9.250.000  | 0           | 0                           | 0         | 0                           |
| 11/09/13 | 1 | 0                       | 213.036.398 | 9.250.000  | 0           | 0                           | 0         | 0                           |
| 11/10/13 | 1 | 19.420.035              | 213.036.398 | 9.250.000  | 19.420.035  | 14.196.045.479              | 0         | 0                           |
| 11/11/13 | 1 | 0                       | 193.616.364 | 9.250.000  | 0           | 0                           | 0         | 0                           |
| 11/12/13 | 1 | 0                       | 193.616.364 | 9.250.000  | 0           | 0                           | 0         | 0                           |
| 11/01/14 | 1 | 15.961.983              | 193.616.364 | 9.250.000  | 15.961.983  | 13.136.712.273              | 0         | 0                           |
| 11/02/14 | 1 | 0                       | 177.654.380 | 9.250.000  | 0           | 0                           | 0         | 0                           |
| 11/03/14 | 1 | 0                       | 177.654.380 | 9.250.000  | 0           | 0                           | 0         | 0                           |
| 11/04/14 | 1 | 14.188.817              | 177.654.380 | 9.250.000  | 14.188.817  | 12.954.390.063              | 0         | 0                           |
| 11/05/14 | 1 | 0                       | 163.465.563 | 9.250.000  | 0           | 0                           | 0         | 0                           |
| 11/06/14 | 1 | 0                       | 163.465.563 | 9.250.000  | 0           | 0                           | 0         | 0                           |
| 11/07/14 | 1 | 13.049.425              | 163.465.563 | 9.250.000  | 13.049.425  | 13.101.622.655              | 0         | 0                           |
| 11/08/14 | 1 | 0                       | 150.416.138 | 9.250.000  | 0           | 0                           | 0         | 0                           |
| 11/09/14 | 1 | 0                       | 150.416.138 | 9.250.000  | 0           | 0                           | 0         | 0                           |
| 11/10/14 | 1 | 159.666.138             | 150.416.138 | 9.250.000  | 150.416.138 | 164.856.087.424             | 9.250.000 | 10.138.000.000              |