



## **F.T.H. HIPOTEBANSA XI**

**FRANCISCO FORTES CLAVERO**

**ANALYST**

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

**CIUDAD GRUPO SANTANDER**

**28660 BOADILLA DEL MONTE**

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

**Tel: 912893290**



NAME OF THE FUND:

F.T.H. HIPOTEBANSA XI

INFORMATION AT:

QUARTER/SEMESTER:

November 16, 2009 - February 15, 2010

YEAR:

2010

Acting on behalf of Santander de Titulización S.G.F.T., S.A. as General Manager:	Signature:
IGNACIO ORTEGA GAVARA - GENERAL MANAGER	

### I. DATA OF THE FUND

Constitution Date	November 26, 2002	Paying Agent	BANCO SANTANDER	
Disbursement Date	November 29, 2002	Negotiation Market	AIAF	
Final Date of Redemption	February 15, 2035	Ratings Agencies	MOODY'S ESPAÑA	
			STANDARD & POORS	
Management Company	SANTANDER DE TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.	Rating	Initial	Current
Credit Rights's Seller	BANCO SANTANDER	CLASS A	Aaa/AAA	Aaa/AAA
		CLASS B	A2/A	A2/A+

## II. SECURITIES ISSUED CHARGED TO THE FUND: SECURITISATION BONDS

CLASS PRIORITY ISIN CODE	NUM BONDS	NOMINAL			
			Initial	Current	%Act/In
CLASS A ES0338447008	10.408	Nominal per Bond	100.000,00	29.765,02	
		Total Nominal	1.040.800.000,00	309.794.328,16	29,77 %
CLASS B ES0338447016	212	Nominal per Bond	100.000,00	87.677,63	
		Total Nominal	21.200.000,00	18.587.657,56	87,68 %

REDEMPTION AND INTEREST OF THE BONDS					
Current			Next		
Payment Date of the Current Period February 15, 2010			Next Payment Date May 17, 2010		
	Redemption of the Bonds	Gross Interest	Interest Rate	Gross Interest Next Coupon	Net Interest Next Coupon
CLASS A	1.140,72 €	74,53 €	0,9020 %	67,87 €	54,98 €
CLASS B	3.360,17 €	267,86 €	1,1120 %	246,45 €	199,62 €
Accrued amortisation due not payed	0,00 €				
Scheduled Amortisation	NO				



### III. ASSET PURCHASED BY THE FUND: CREDIT RIGHTS

CREDIT RIGHTS	ISSUE DATE	CURRENT DATE
Number of CR's	13.082	6.139
CR's Outstanding to be amortised	1.062.000.934,18	328.381.940,19
CR's Outstanding per Loan to be amortised	81.180,32	53.491,11
Interest Rate	4,46 %	3,56 %

PREPAYMENT RATE	CURRENT SITUATION
Monthly Single Rate	6,08 %
Average Monthly Single Rate	11,33 %
Constant Prepayment Rate from Constitution	11,19 %

CURRENT DELINQUENCY	Up to 1 month	From 1 to 6 months	Greater than 6 months
Debt Due (Principal + Interest)	29.713,92	39.070,57	0,00
Debt to be amortised	0,00	0,00	328.338.580,52
Total Debt	29.713,92	39.070,57	328.338.580,52

**F.T.H. HIPOTEBANSA XI**

**QUARTERLY BONDS PAYOUT REPORT**

February 15, 2010

<b>BONDS. PRINCIPAL</b>	
Previous Balance	340.966.955,52 €
Principal Amortised	12.584.969,80 €
Outstanding Balance	328.381.985,72 €
% of Initial Balance	30,92 %
Principal accrued and unpaid	0,00 €

<b>INTEREST PAID</b>	
CLASS A	775.708,24 €
CLASS B	56.786,32 €
Interest accrued and unpaid	0,00 €

<b>DATA</b>	
Determination Date	February 08, 2010
Payment Date	February 15, 2010
Last Payment Date	November 16, 2009
Number of Days (Act/360)	91
Reference Interest Rate (%)	0,662 %
Next Payment Date	May 17, 2010

<b>RESIDUAL LIFE (YEARS)</b>		
	<b>INITIAL</b>	<b>February 15, 2010</b>
CLASS A	6,7	3,79
CLASS B	12,8	3,87

## F.T.H. HIPOTEBANSA XI

### QUARTERLY COLLATERAL REPORT

February 15, 2010

PRINCIPAL	
Previous Balance	340.966.922,50 €
Principal Amortised	12.584.982,31 €
Outstanding Balance	328.381.940,19 €
Number of Credit Rights	6,139
LTV	47,83%

INTEREST	
Interest received during relevant period	3.332.311,05 €
Interest accrued during relevant period	3.318.565,66 €

PRINCIPAL BALANCE IN ARREARS					
	UP to 30 DAYS	30 to 60 DAYS	60 to 90 DAYS	90 to 180 DAYS	> 180 DAYS
Principal Balance in Arrears	19.754,85 €	15.485,10 €	6.565,08 €	1.554,64 €	0,00 €
Interest accrued on Credit Rights in Arrears	9.959,07 €	9.734,15 €	3.491,13 €	2.240,47 €	0,00 €
Outstanding Balance	1.837.001,88 €	3.207.437,12 €	1.692.768,18 €	246.103,64 €	1.146.872,67 €
Number of Credit Rights	30	54	29	5	21
% of Outstanding Balance	0,56 %	0,98 %	0,52 %	0,07 %	0,35 %

(1) This report does not include loans in arrears from 1 to 15 days, as it is considered a technical arrear with a high percentage of recovery.

**F.T.H. HIPOTEBANSA XI**

**QUARTERLY COLLATERAL REPORT**

February 15, 2010

<b>CONTENTIOUS / JUDICIAL</b>	
Last balance	1.156.791,95 €
Difference in Actual Period	-9.919,28 €
Current balance	1.146.872,67 €
Contentious CR's number	21

<b>TRANSITORY PROPERTIES</b>	
Last balance	496.362,70 €
Difference in Actual Period	17.180,86 €
Current balance	513.543,56 €
Transitory properties CR's number	12

<b>NET LOSS</b>	
Last balance	166.614,49 €
Difference in Actual Period	-50.911,98 €
Current balance	115.702,51 €

**F.T.H. HIPOTEBANSA XI**

**QUARTERLY REPORT - ALLOCATION OF CASH**

February 15, 2010

TOTAL CASH RECEIVED END OF PERIOD	16.255.748,70 €
<b>CASH RECEIVED - PRINCIPAL</b>	
Amortisation of Credit Rights	12.421.605,72€
<b>CASH RECEIVED - INTEREST</b>	
Interest received from Credit Rights	3.332.311,05€
Interest received under GIC	145.845,13€
<b>CONTENTIOUS</b>	205.158,20€
<b>INCOMES/EXPENSES OF TRANSTORY PROPERTIES</b>	-6.483,69€
<b>RESERVE FUNDS</b>	157.312,29€
<b>OTHERS</b>	0,00€

TREASURY ACCOUNT STATEMENT	6.760.779,37 €
<b>PRINCIPAL RESERVE FUND</b>	
Previous Balance	3.409.669,23€
Period utilization	125.849,83€
Outstanding Balance	3.283.819,40€
<b>PRINCIPAL RESERVE FUND</b>	
Previous Balance	3.507.417,31€
Period utilization	31.462,46€
Outstanding Balance	3.475.954,85€
<b>WITHHOLDING TAXES</b>	1.005,12€
<b>ISSUE EXPENSES WITHHELD</b>	0,00€
<b>OTHERS</b>	0,00€

TOTAL CASH PAID END OF PERIOD	16.255.748,70 €
GASTOS ORDINARIOS	11.248,92€
COMISION GESTION	25.502,46€
COBRO SWAP A	-775.699,83€
PAGO SWAP A	2.757.881,22€
COBRO SWAP B	-56.787,07€
PAGO SWAP B	165.472,85€
INTERESES B.T.H. SERIE A	775.708,24€
AMORTIZACION BONOS SERIE A	11.872.613,76€
AMORTIZACION BONOS SERIE B	712.356,04€
INTERESES B.T.H SERIE B	56.786,32€
INTERESES PTO.SUBORDINADO A	58.821,26€
INTERESES PTO. SUBORDINADO B	0,00€
AMORTIZACION PSB A GASTOS EMISION	0,00€
AMORTIZACION PSB A GASTOS CONSTITUCION	0,00€
AMORTIZACION PSB A FONDO RESERVA	157.312,29€
AMORTIZACION PSB B GASTOS EMISION	0,00€
AMORTIZACION PSB B GASTOS CONSTITUCION	0,00€
AMORTIZACION PSB B FONDO RESERVA	0,00€
COMIS. ADMON. BANCO SANTANDER	6.000,00€
VARIABLE FEE/EXT. INT. CLASS F	488.532,24€



**F.T.H. HIPOTEBANSA XI**

**CREDIT ENHACEMENT AND SUBORDINATED LOAN**

February 15, 2010

<b>CREDIT ENHACEMENT</b>		
<b>CONCEPTS</b>	<b>INITIAL</b>	<b>February 15, 2010</b>
SUBORDINATED ISSUE	2,00 %	5,66 %
PRINCIPAL RESERVE FUND	10.620.000,00 € (1,00 %)	3.283.819,40 € (1,00 %)
SECONDARY RESERVE FUND	5.310.000,00 € (0,50 %)	3.475.954,85 € (1,06 %)

<b>SUBORDINATED LOANS</b>		
<b>CONCEPTS</b>	<b>INITIAL</b>	<b>February 15, 2010</b>
SUBORDINATED LOAN A		
Total Outstanding Subordinated Loan	17.045.178,00 €	6.761.497,58 €
Interest Rate	3,860 %	2,96%

**F.T.H. HIPOTEBANSA XI**

**TRIGGERS OF THE MODEL**

February 15, 2010

<b>RESERVE FUND's TRIGGERS</b>	
IF 1) IS HIGHER THAN 2) RESERVE FUNDS WILL NOT BE REDUCED	
1) 99% PREVIOUS BTA BALANCE	337.557.285,96 €
2) CREDIT RIGHTS OUTSTANDING BALANCE (ARREARS < 90 DAYS) + CR'S REDEMPTION	339.410.569,60 €

**RESERVE FUND IS REDUCED IN THIS PERIOD**

<b>BOND's TRIGGERS</b>	
IF 1) IS HIGHER THAN 2) CLASS B IS NOT AMORTISED	
1) CREDIT RIGHTS IN ARREARS OVER 90 DAYS	1.392.976,31 €
2) 4% CREDIT RIGHTS OUTSTANDING BALANCE	13.135.277,61 €

**CLASS B IS AMORTISED**

## F.T.H. HIPOTEBANSA XI

### DEFINITIONS

February 15, 2010

**DETERMINATION DATE** Means the date in which the Gestora will carry out the necessary calculations, on behalf of the Fund, for the distribution of the available funds at this date, according with the Order of Priority of Payments.  
All the information regarding the Assets (Outstanding Balance of the Credit Rights, arrears' tables, transitory properties, stratification tables, etc.) are referred to this mentioned date.

**NET LOSSES** Those loans which the Originator considers that will not recover (net of recoveries).

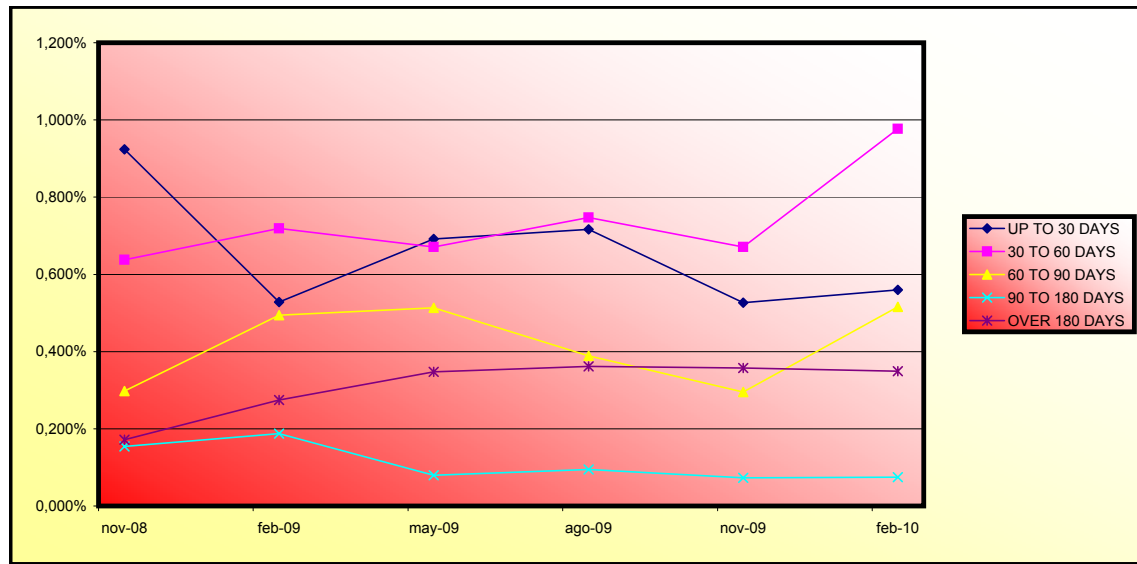
**TRANSITORY PROPERTIES** Those assets in the balance of the Fund as a consequence of a judicial or non-judicial process.

**CONTENTIOUS / JUDICIAL** Loans in which the Originator will take legal actions. This amount is included in the bucket > 180 days in arrears.

**FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS  
HIPOTEBANSA 11**

Report date: February 15th 2010

ARREARS PERFORMANCE						
	08/11/2008	09/02/2009	08/05/2009	10/08/2009	06/11/2009	08/02/2010
<b>UP TO 30 DAYS</b>	0,924%	0,529%	0,692%	0,717%	0,526%	0,559%
<b>30 TO 60 DAYS</b>	0,638%	0,719%	0,671%	0,747%	0,671%	0,977%
<b>60 TO 90 DAYS</b>	0,297%	0,494%	0,513%	0,389%	0,296%	0,515%
<b>90 TO 180 DAYS</b>	0,155%	0,187%	0,080%	0,095%	0,073%	0,075%
<b>OVER 180 DAYS</b>	0,172%	0,275%	0,347%	0,361%	0,358%	0,349%



**FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS  
HIPOTEBANSA 11**

LOAN TO VALUE

Report date: February 15th 2010

LTV				
	OUTS, BALANCE	% OUTSTANDING	NUMBER LOANS	% NUM LOANS
0-9,99	5.958,48 €	1,82%	548	8,93%
10-19,99	19.509,29 €	5,97%	746	12,16%
20-29,99	32.501,59 €	9,95%	777	12,67%
30-39,99	46.490,50 €	14,24%	835	13,61%
40-49,99	54.926,02 €	16,82%	868	14,15%
50-59,99	73.178,54 €	22,42%	1.187	19,36%
60-69,99	72.329,11 €	22,16%	941	15,34%
70-79,99	21.292,00 €	6,52%	226	3,68%
>80	188,94 €	0,05%	3	4,00%

PREPAGOS - HIPOTEBANSA 11

15-feb-10

Fecha	Balance Teórico	Balance Real	0,98% Vector Prepago	Tasa Prepago Mensual desde Inicio	Tasa Prepago Anualizada desde Inicio	Tasa Prepago Mensual	Tasa Prepago Mensual Anualizada
					11,33%		
1	1.062.000.934,18		100,00%	100,00%			
2	1.059.170.325,97	1.057.044.700,19	99,02%	99,80%	0,20%	2,38%	0,20%
3	1.056.330.372,16	1.048.809.339,04	98,04%	99,29%	0,36%	4,20%	0,51%
4	1.053.479.859,47	1.037.938.978,94	97,08%	98,52%	0,49%	5,77%	0,77%
5	1.050.618.748,66	1.030.003.541,32	96,12%	98,04%	0,49%	5,77%	0,49%
6	1.047.747.000,34	1.020.972.745,34	95,17%	97,44%	0,52%	6,02%	0,61%
7	1.044.864.574,97	1.010.816.263,76	94,24%	96,74%	0,55%	6,41%	0,72%
8	1.041.971.432,87	1.003.440.878,07	93,31%	96,30%	0,54%	6,26%	0,45%
9	1.039.067.682,10	993.186.004,40	92,39%	95,58%	0,56%	6,55%	0,75%
10	1.036.153.135,33	982.097.638,62	91,48%	94,78%	0,59%	6,89%	0,84%
11	1.033.227.752,45	975.159.555,45	90,58%	94,38%	0,58%	6,71%	0,43%
12	1.030.291.493,18	966.431.750,97	89,69%	93,80%	0,58%	6,74%	0,61%
13	1.027.344.317,10	953.436.130,22	88,81%	92,81%	0,62%	7,19%	1,06%
14	1.024.386.183,63	944.508.540,63	87,93%	92,20%	0,62%	7,22%	0,65%
15	1.021.417.800,39	930.185.073,01	87,07%	91,07%	0,67%	7,71%	1,23%
16	1.018.438.380,94	921.831.922,03	86,21%	90,51%	0,66%	7,66%	0,61%
17	1.015.447.884,27	907.539.469,11	85,36%	89,37%	0,70%	8,08%	1,26%
18	1.012.446.269,20	895.504.918,67	84,52%	88,45%	0,72%	8,30%	1,03%
19	1.009.433.494,41	887.418.518,82	83,69%	87,91%	0,71%	8,23%	0,61%
20	1.006.409.518,43	876.263.237,75	82,87%	87,07%	0,73%	8,37%	0,96%
21	1.003.377.044,29	867.495.065,22	82,05%	86,46%	0,72%	8,36%	0,70%
22	1.000.333.295,73	857.633.882,55	81,24%	85,73%	0,73%	8,42%	0,84%
23	997.278.230,87	804.308.410,78	80,44%	80,65%	0,97%	11,07%	5,93%
24	994.211.807,63	795.545.591,13	79,65%	80,02%	0,96%	10,98%	0,78%
25	991.133.983,79	782.598.464,39	78,87%	78,96%	0,98%	11,14%	1,32%
26	988.044.717,00	770.977.781,30	78,09%	78,03%	0,99%	11,23%	1,18%
27	984.948.536,41	754.651.271,17	77,32%	76,62%	1,02%	11,57%	1,81%
28	981.840.844,62	742.323.934,82	76,56%	75,61%	1,03%	11,69%	1,32%
29	978.721.598,87	731.960.780,33	75,81%	74,79%	1,03%	11,71%	1,08%
30	975.590.756,20	718.984.542,85	75,06%	73,70%	1,05%	11,86%	1,46%
31	972.448.273,51	706.885.021,02	74,32%	72,69%	1,06%	11,98%	1,37%
32	969.294.107,55	689.240.977,47	73,59%	71,11%	1,09%	12,37%	2,18%
33	966.131.551,58	678.185.756,46	72,87%	70,20%	1,10%	12,43%	1,28%
34	962.957.237,72	666.214.919,67	72,15%	69,18%	1,11%	12,54%	1,44%
35	959.771.122,28	658.165.638,87	71,44%	68,58%	1,10%	12,47%	0,88%
36	956.573.161,40	648.651.369,26	70,74%	67,81%	1,10%	12,47%	1,12%
37	953.363.311,04	638.242.081,65	70,04%	66,95%	1,11%	12,52%	1,27%
38	950.141.527,02	627.954.600,79	69,35%	66,09%	1,11%	12,57%	1,28%
39	946.909.556,71	616.446.413,36	68,67%	65,10%	1,12%	12,68%	1,50%
40	943.665.570,52	605.695.422,90	67,99%	64,19%	1,13%	12,75%	1,41%
41	940.409.523,79	594.529.487,85	67,32%	63,22%	1,14%	12,85%	1,50%
42	937.141.371,71	584.960.675,74	66,66%	62,42%	1,14%	12,88%	1,27%
43	933.861.069,29	575.086.536,35	66,01%	61,58%	1,15%	12,94%	1,34%
44	930.568.571,35	565.932.803,00	65,36%	60,82%	1,15%	12,96%	1,24%
45	927.272.799,87	558.118.316,87	64,71%	60,19%	1,15%	12,93%	1,03%
46	923.964.775,39	550.497.713,95	64,08%	59,58%	1,14%	12,90%	1,01%
47	920.644.452,37	542.920.794,56	63,44%	58,97%	1,14%	12,87%	1,02%
48	917.311.785,10	536.549.647,93	62,82%	58,49%	1,13%	12,80%	0,81%
49	913.966.727,70	529.463.736,52	62,20%	57,93%	1,13%	12,76%	0,96%
50	910.609.234,12	520.643.753,84	61,59%	57,18%	1,13%	12,80%	1,30%
51	907.242.586,08	512.492.911,52	60,98%	56,49%	1,14%	12,81%	1,20%
52	903.863.421,61	505.142.636,37	60,38%	55,89%	1,13%	12,79%	1,07%
53	900.471.694,20	498.780.135,48	59,79%	55,39%	1,13%	12,74%	0,89%
54	897.067.357,15	490.788.190,07	59,20%	54,71%	1,13%	12,76%	1,23%
55	893.650.363,60	485.583.354,72	58,62%	54,34%	1,12%	12,68%	0,68%
56	890.220.666,50	479.137.057,63	58,04%	53,82%	1,12%	12,64%	0,95%
57	886.836.366,45	471.982.288,71	57,47%	53,22%	1,12%	12,64%	1,12%
58	883.439.484,37	465.857.195,81	56,90%	52,73%	1,12%	12,60%	0,92%
59	880.029.973,50	461.998.838,58	56,34%	52,50%	1,10%	12,48%	0,44%
60	876.607.786,89	458.046.611,10	55,79%	52,25%	1,09%	12,37%	0,47%
61	873.172.877,43	452.371.234,64	55,24%	51,81%	1,09%	12,32%	0,85%
62	869.725.197,85	448.356.935,35	54,70%	51,55%	1,08%	12,22%	0,49%
63	866.268.177,14	439.408.095,80	54,16%	50,72%	1,09%	12,31%	1,60%
64	862.798.304,13	432.865.132,35	53,63%	50,17%	1,09%	12,31%	1,09%
65	859.315.531,03	428.713.233,91	53,10%	49,89%	1,08%	12,22%	0,56%
66	855.819.809,91	423.809.725,84	52,57%	49,52%	1,08%	12,17%	0,74%
67	852.311.092,64	417.767.295,59	52,06%	49,02%	1,07%	12,16%	1,02%
68	848.789.330,93	414.119.779,42	51,54%	48,79%	1,07%	12,06%	0,46%
69	845.278.456,53	408.387.262,86	51,04%	48,31%	1,06%	12,05%	0,97%
70	841.754.529,66	399.894.858,15	50,54%	47,51%	1,07%	12,14%	1,67%
71	838.217.501,81	397.104.484,05	50,04%	47,37%	1,06%	12,02%	0,28%
72	834.667.324,30	392.635.300,03	49,55%	47,04%	1,06%	11,97%	0,70%
73	831.103.948,24	388.690.866,11	49,06%	46,77%	1,05%	11,90%	0,58%
74	827.527.324,58	385.413.737,73	48,57%	46,57%	1,04%	11,80%	0,41%
75	823.941.709,31	379.887.693,57	48,10%	46,11%	1,04%	11,80%	1,00%
76	820.342.763,79	376.132.280,53	47,62%	45,85%	1,03%	11,73%	0,55%
77	816.730.438,47	373.184.766,62	47,15%	45,69%	1,03%	11,63%	0,34%
78	813.104.683,62	370.712.910,40	46,69%	45,59%	1,01%	11,52%	0,22%
79	809.465.449,34	366.289.849,16	46,23%	45,25%	1,01%	11,48%	0,75%
80	805.812.685,52	362.559.930,03	45,78%	44,99%	1,01%	11,42%	0,57%
81	802.186.527,76	357.724.978,07	45,33%	44,59%	1,00%	11,41%	0,89%
82	798.546.889,06	353.824.448,77	44,88%	44,31%	1,00%	11,36%	0,64%
83	794.893.719,32	350.570.091,65	44,44%	44,10%	0,99%	11,29%	0,46%
84	791.226.968,25	347.229.237,07	44,00%	43,88%	0,99%	11,23%	0,49%
85	787.546.585,37	340.966.922,50	43,57%	43,29%	0,99%	11,27%	1,34%
86	783.852.520,02	337.271.256,12	43,14%	43,03%	0,99%	11,22%	0,62%

87	1-ene-10	780.152.853,81	331.682.915,73	42,71%	42,52%	0,99%	11,25%	1,19%	13,39%
88	1-feb-10	776.439.433,47	328.381.940,19	42,29%	42,29%	0,98%	11,19%	0,52%	6,08%

1.062.000.000,00  
6,00%  
0,75%  
15-feb-10

69285,54

VIDA RESIDUAL DESDE

3,79

3,87

FECHA	Principal disponible para la amortización	SERIE A	SERIE B	SERIE A		SERIE B	
				PRINCIPAL	VIDA MEDIA	PRINCIPAL	VIDA MEDIA
15-dic-02	0,00	1.040.800.000,00	21.200.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
15-ene-03 1	0,00	1.040.800.000,00	21.200.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
15-feb-03 1	24.061.955,24	1.040.800.000,00	21.200.000,00	24.061.955,24	-61.526.419.548,68	0,00	0,00
15-mar-03 1	0,00	1.016.738.044,76	21.200.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
15-abr-03 1	0,00	1.016.738.044,76	21.200.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
15-may-03 1	27.122.715,18	1.016.738.044,76	21.200.000,00	27.122.715,18	-66.938.861.064,24	0,00	0,00
15-jun-03 1	0,00	989.615.329,58	21.200.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
15-jul-03 1	0,00	989.615.329,58	21.200.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
15-ago-03 1	28.718.625,14	989.615.329,58	21.200.000,00	28.718.625,14	-68.235.453.332,64	0,00	0,00
15-sep-03 1	0,00	960.896.704,44	21.200.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
15-oct-03 1	0,00	960.896.704,44	21.200.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
15-nov-03 1	28.661.508,40	960.896.704,44	21.200.000,00	28.661.508,40	-65.462.885.185,60	0,00	0,00
15-dic-03 1	0,00	932.235.196,04	21.200.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
15-ene-04 1	0,00	932.235.196,04	21.200.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
15-feb-04 1	31.604.208,19	932.235.196,04	21.200.000,00	31.604.208,19	-69.276.424.352,48	0,00	0,00
15-mar-04 1	0,00	900.630.987,85	21.200.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
15-abr-04 1	0,00	900.630.987,85	21.200.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
15-may-04 1	34.413.403,21	900.630.987,85	21.200.000,00	34.413.403,21	-72.336.973.547,42	0,00	0,00
15-jun-04 1	0,00	866.217.584,64	21.200.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
15-jul-04 1	0,00	866.217.584,64	21.200.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
15-ago-04 1	29.784.636,27	866.217.584,64	21.200.000,00	29.784.636,27	-59.867.118.902,70	0,00	0,00
15-sep-04 1	0,00	836.432.948,37	21.200.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
15-oct-04 1	0,00	836.432.948,37	21.200.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
15-nov-04 1	75.035.418,16	836.432.948,37	21.200.000,00	75.035.418,16	-143.917.932.030,88	0,00	0,00
15-dic-04 1	0,00	761.397.530,21	21.200.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
15-ene-05 1	0,00	761.397.530,21	21.200.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
15-feb-05 1	40.274.529,57	761.397.530,21	21.200.000,00	40.274.529,57	-73.541.290.994,82	0,00	0,00
15-mar-05 1	0,00	721.123.000,64	21.200.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
15-abr-05 1	0,00	721.123.000,64	21.200.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
15-may-05 1	35.438.913,80	721.123.000,64	21.200.000,00	35.438.913,80	-61.557.393.270,60	0,00	0,00
15-jun-05 1	0,00	685.684.086,84	21.200.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
15-jul-05 1	0,00	685.684.086,84	21.200.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
15-ago-05 1	40.670.101,35	685.684.086,84	21.200.000,00	40.670.101,35	-66.902.316.720,75	0,00	0,00
15-sep-05 1	0,00	645.013.985,49	21.200.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
15-oct-05 1	0,00	645.013.985,49	21.200.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
15-nov-05 1	27.972.838,02	645.013.985,49	21.200.000,00	27.972.838,02	-43.441.817.445,06	0,00	0,00
15-dic-05 1	0,00	617.041.147,47	21.200.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
15-ene-06 1	0,00	617.041.147,47	21.200.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
15-feb-06 1	32.546.658,75	617.041.147,47	21.200.000,00	32.546.658,75	-47.550.668.433,75	0,00	0,00
15-mar-06 1	0,00	584.494.488,72	21.200.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
15-abr-06 1	0,00	584.494.488,72	21.200.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
15-may-06 1	30.608.886,55	584.494.488,72	21.200.000,00	30.608.886,55	-41.995.392.346,60	0,00	0,00
15-jun-06 1	0,00	553.885.602,17	21.200.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
15-jul-06 1	0,00	553.885.602,17	21.200.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
15-ago-06 1	24.588.822,40	553.885.602,17	21.200.000,00	24.588.822,40	-31.473.692.672,00	0,00	0,00
15-sep-06 1	0,00	529.296.779,77	21.200.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
15-oct-06 1	0,00	529.296.779,77	21.200.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
15-nov-06 1	21.033.977,43	529.296.779,77	21.200.000,00	21.033.977,43	-24.988.365.186,84	0,00	0,00
15-dic-06 1	0,00	508.262.802,34	21.200.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
15-ene-07 1	0,00	508.262.802,34	21.200.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
15-feb-07 1	24.321.100,15	508.262.802,34	21.200.000,00	24.321.100,15	-26.655.925.764,40	0,00	0,00
15-mar-07 1	0,00	483.941.702,19	21.200.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
15-abr-07 1	0,00	483.941.702,19	21.200.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
15-may-07 1	19.559.281,65	483.941.702,19	21.200.000,00	19.559.281,65	-19.696.196.621,55	0,00	0,00
15-jun-07 1	0,00	464.382.420,54	21.200.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
15-jul-07 1	0,00	464.382.420,54	21.200.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
15-ago-07 1	19.726.158,91	464.382.420,54	21.200.000,00	19.726.158,91	-18.049.435.402,65	0,00	0,00
15-sep-07 1	0,00	444.656.261,63	21.200.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
15-oct-07 1	0,00	444.656.261,63	21.200.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
15-nov-07 1	13.485.961,17	444.656.261,63	21.200.000,00	13.485.961,17	-11.098.946.042,91	0,00	0,00
15-dic-07 1	0,00	431.170.300,46	21.200.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
15-ene-08 1	0,00	431.170.300,46	21.200.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
15-feb-08 1	19.506.102,29	431.170.300,46	21.200.000,00	19.506.102,29	-14.258.960.773,99	0,00	0,00
15-mar-08 1	0,00	411.664.198,17	21.200.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
15-abr-08 1	0,00	411.664.198,17	21.200.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
15-may-08 1	15.097.836,76	411.664.198,17	21.200.000,00	15.097.836,76	-9.677.713.363,16	0,00	0,00
15-jun-08 1	0,00	396.566.361,41	21.200.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
15-jul-08 1	0,00	396.566.361,41	21.200.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
15-ago-08 1	17.872.437,44	396.566.361,41	21.200.000,00	17.872.437,44	-9.811.968.154,56	0,00	0,00
15-sep-08 1	0,00	378.693.923,97	21.200.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
15-oct-08 1	0,00	378.693.923,97	21.200.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
15-nov-08 1	11.203.992,04	378.693.923,97	21.200.000,00	11.203.992,04	-5.120.224.362,28	0,00	0,00
15-dic-08 1	0,00	367.489.931,93	21.200.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
15-ene-09 1	0,00	367.489.931,93	21.200.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
15-feb-09 1	12.558.585,58	367.489.931,93	21.200.000,00	12.558.585,58	-4.583.883.736,70	0,00	0,00
15-mar-09 1	0,00	354.931.346,35	21.200.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
15-abr-09 1	0,00	354.931.346,35	21.200.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
15-may-09 1	9.842.431,37	354.931.346,35	21.200.000,00	9.375.766,18	-2.587.711.465,73	466.665,19	-128.799.592,39
15-jun-09 1	0,00	345.555.580,17	20.733.334,81	0,00	0,00	0,00	0,00
15-jul-09 1	0,00	345.555.580,17	20.733.334,81	0,00	0,00	0,00	0,00
15-ago-09 1	12.465.400,39	345.555.580,17	20.733.334,81	11.759.811,69	-2.163.805.350,72	705.588,70	-129.828.321,04



1.062.000.000,00  
6,00%  
0,75%  
15-feb-10

69285,54

VIDA RESIDUAL DESDE

3,79

3,87

	Principal	SERIE A		SERIE B		SERIE A		SERIE B	
		PRINCIPAL	VIDA	PRINCIPAL	VIDA	PRINCIPAL	VIDA	PRINCIPAL	VIDA
15-sep-09 1	0,00	333.795.768,48	20.027.746,11	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
15-oct-09 1	0,00	333.795.768,48	20.027.746,11	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
15-nov-09 1	12.857.526,27	333.795.768,48	20.027.746,11	12.129.741,76	-1.115.936.242,30	727.784,51	-66.956.174,54		
15-dic-09 1	0,00	321.666.026,72	19.299.961,60	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
15-ene-10 1	0,00	321.666.026,72	19.299.961,60	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
15-feb-10 1	12.584.982,31	321.666.026,72	19.299.961,60	11.872.624,82	0,00	712.357,49	0,00		
15-mar-10 1	0,00	309.793.401,90	18.587.604,11	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
15-abr-10 1	0,00	309.793.401,90	18.587.604,11	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
15-may-10 1	14.209.116,00	309.793.401,90	18.587.604,11	13.404.826,41	1.193.029.550,81	804.289,58	71.581.773,05		
15-jun-10 1	0,00	296.388.575,48	17.783.314,53	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
15-jul-10 1	0,00	296.388.575,48	17.783.314,53	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
15-ago-10 1	13.650.441,58	296.388.575,48	17.783.314,53	12.877.775,07	2.330.877.287,97	772.666,50	139.852.637,28		
15-sep-10 1	0,00	283.510.800,41	17.010.648,02	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
15-oct-10 1	0,00	283.510.800,41	17.010.648,02	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
15-nov-10 1	13.140.720,16	283.510.800,41	17.010.648,02	12.396.905,81	3.384.355.285,73	743.814,35	203.061.317,14		
15-dic-10 1	0,00	271.113.894,60	16.266.833,68	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
15-ene-11 1	0,00	271.113.894,60	16.266.833,68	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
15-feb-11 1	12.672.441,36	271.113.894,60	16.266.833,68	11.955.133,35	4.363.623.674,21	717.308,00	261.817.420,45		
15-mar-11 1	0,00	259.158.761,25	15.549.525,67	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
15-abr-11 1	0,00	259.158.761,25	15.549.525,67	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
15-may-11 1	12.221.489,17	259.158.761,25	15.549.525,67	11.529.706,76	5.234.486.870,25	691.782,41	314.069.212,21		
15-jun-11 1	0,00	247.629.054,49	14.857.743,27	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
15-jul-11 1	0,00	247.629.054,49	14.857.743,27	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
15-ago-11 1	11.772.660,53	247.629.054,49	14.857.743,27	11.106.283,52	6.064.030.803,70	666.377,01	363.841.848,22		
15-sep-11 1	0,00	236.522.770,96	14.191.366,26	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
15-oct-11 1	0,00	236.522.770,96	14.191.366,26	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
15-nov-11 1	11.346.074,80	236.522.770,96	14.191.366,26	10.703.844,15	6.829.052.568,71	642.230,65	409.743.154,12		
15-dic-11 1	0,00	225.818.926,81	13.549.135,61	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
15-ene-12 1	0,00	225.818.926,81	13.549.135,61	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
15-feb-12 1	10.932.853,06	225.818.926,81	13.549.135,61	10.314.012,32	7.529.228.994,28	618.840,74	451.753.739,66		
15-mar-12 1	0,00	215.504.914,49	12.930.294,87	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
15-abr-12 1	0,00	215.504.914,49	12.930.294,87	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
15-may-12 1	10.537.159,22	215.504.914,49	12.930.294,87	9.940.716,25	8.151.387.324,83	596.442,97	489.083.239,49		
15-jun-12 1	0,00	205.564.198,24	12.333.851,89	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
15-jul-12 1	0,00	205.564.198,24	12.333.851,89	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
15-ago-12 1	9.882.543,53	205.564.198,24	12.333.851,89	9.323.154,27	8.502.716.697,40	559.389,26	510.163.001,84		
15-sep-12 1	0,00	196.241.043,97	11.774.462,64	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
15-oct-12 1	0,00	196.241.043,97	11.774.462,64	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
15-nov-12 1	9.394.544,25	196.241.043,97	11.774.462,64	8.862.777,59	8.898.228.702,30	531.766,66	533.893.722,14		
15-dic-12 1	0,00	187.378.266,37	11.242.695,98	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
15-ene-13 1	0,00	187.378.266,37	11.242.695,98	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
15-feb-13 1	9.052.548,18	187.378.266,37	11.242.695,98	8.540.139,79	9.359.993.214,57	512.408,39	561.599.592,87		
15-mar-13 1	0,00	178.838.126,58	10.730.287,59	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
15-abr-13 1	0,00	178.838.126,58	10.730.287,59	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
15-may-13 1	8.725.097,60	178.838.126,58	10.730.287,59	8.231.224,15	9.754.000.619,84	493.873,45	585.240.037,19		
15-jun-13 1	0,00	170.606.902,43	10.236.414,15	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
15-jul-13 1	0,00	170.606.902,43	10.236.414,15	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
15-ago-13 1	8.397.355,76	170.606.902,43	10.236.414,15	7.922.033,74	10.116.437.080,11	475.322,02	606.986.224,81		
15-sep-13 1	0,00	162.684.868,69	9.761.092,12	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
15-oct-13 1	0,00	162.684.868,69	9.761.092,12	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
15-nov-13 1	8.087.786,55	162.684.868,69	9.761.092,12	7.629.987,31	10.445.452.623,75	457.799,24	626.727.157,42		
15-dic-13 1	0,00	155.054.881,39	9.303.292,88	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
15-ene-14 1	0,00	155.054.881,39	9.303.292,88	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
15-feb-14 1	7.790.433,71	155.054.881,39	9.303.292,88	6.452.140,82	9.426.577.744,17	1.338.292,88	1.955.245.902,30		
15-mar-14 1	0,00	148.602.740,56	7.965.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
15-abr-14 1	0,00	148.602.740,56	7.965.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
15-may-14 1	7.505.416,66	148.602.740,56	7.965.000,00	7.505.416,66	11.633.395.819,18	0,00	0,00		
15-jun-14 1	0,00	141.097.323,90	7.965.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
15-jul-14 1	0,00	141.097.323,90	7.965.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
15-ago-14 1	7.095.557,67	141.097.323,90	7.965.000,00	7.095.557,67	11.650.905.694,60	0,00	0,00		
15-sep-14 1	0,00	134.001.766,23	7.965.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
15-oct-14 1	0,00	134.001.766,23	7.965.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
15-nov-14 1	6.771.124,32	134.001.766,23	7.965.000,00	6.771.124,32	11.741.129.566,81	0,00	0,00		
15-dic-14 1	0,00	127.230.641,92	7.965.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
15-ene-15 1	0,00	127.230.641,92	7.965.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
15-feb-15 1	6.520.581,87	127.230.641,92	7.965.000,00	6.520.581,87	11.906.582.498,95	0,00	0,00		
15-mar-15 1	0,00	120.710.060,04	7.965.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
15-abr-15 1	0,00	120.710.060,04	7.965.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
15-may-15 1	6.280.599,58	120.710.060,04	7.965.000,00	6.280.599,58	12.027.348.193,35	0,00	0,00		
15-jun-15 1	0,00	114.429.460,47	7.965.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
15-jul-15 1	0,00	114.429.460,47	7.965.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
15-ago-15 1	6.038.546,63	114.429.460,47	7.965.000,00	6.038.546,63	12.119.363.087,84	0,00	0,00		
15-sep-15 1	0,00	108.390.913,83	7.965.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
15-oct-15 1	0,00	108.390.913,83	7.965.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
15-nov-15 1	5.810.867,31	108.390.913,83	7.965.000,00	5.810.867,31	12.197.010.492,64	0,00	0,00		
15-dic-15 1	0,00	102.580.046,52	7.965.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
15-ene-16 1	0,00	102.580.046,52	7.965.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
15-feb-16 1	5.593.077,27	102.580.046,52	7.965.000,00	5.593.077,27	12.254.432.291,38	0,00	0,00		
15-mar-16 1	0,00	96.986.969,25	7.965.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
15-abr-16 1	0,00	96.986.969,25	7.965.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
15-may-16 1	104.952.903,43	96.986.969,25	7.965.000,00	96.986.969,25	221.227.276.867,26	7.965.000,00	18.168.165.000,00		