

**BALANCE DEL FONDO**

**F.T.H.: BANESTO 1**

|  |  |
|--|--|
| Gastos de Establecimiento y Constitución del Fondo         |  |
| Inmovilizaciones Materiales (inm.adjudicados)              |  |
| Participaciones Hipotecarias                               |  |
| Otras Inversiones Financieras Temporales                   |  |
| A) INMOVILIZADO  |  |
| B) GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (emisión, etc) |  |
| Otros Deudores   |  |
| Inversiones Financieras Temporales                         |  |
| Tesorería  |  |
| Ajustes por Periodificaciones                              |  |
| C) ACTIVO CIRCULANTE                                       |  |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>  |  |
| Bonos de Titulización Hipotecaria Preferentes              |  |
| Bonos de Titulización Hipotecaria Subordinados             |  |
| A) BONOS DE TITUL.HIPOTECARIA                              |  |
| B) PRESTAMOS Y CREDITOS A LP                               |  |
| C) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS                       |  |
| Acreedores por Comisiones Pendientes de Pago               |  |
| Otros Acreedores   |  |
| Ajustes por Periodificaciones                              |  |
| D) ACREEDORES A CORTO PLAZO                                |  |
| Resultados de ejercicios anteriores                        |  |
| Resultados del ejercicio                                   |  |
| E) RESULTADOS  |  |
| <b>TOTAL PASIVO</b>  |  |
| Permutas Financieras (nocial)                              |  |
| Otras Cuentas de Orden                                     |  |
| <b>TOTAL CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO</b>                |  |

| EJERCICIO ACTUAL      |   |
|-----------------------|---|
| 2015                  |   |
|                       | 0 |
|                       | 0 |
| 249.462.036,33        |   |
|                       |   |
| 249.462.036,33        |   |
|                       |   |
| 910.937,49            |   |
| 0                     |   |
| 23.673.826,70         |   |
| 24.840,58             |   |
| 24.609.604,77         |   |
| <b>244.077.641,18</b> |   |
|                       |   |
| 237.768.167,00        |   |
| 19.021.455,18         |   |
| 256.789.622,18        |   |
| 15.887.604,82         |   |
|                       |   |
| 584.056,03            |   |
| 0                     |   |
| 810.358,07            |   |
| 1.394.414,10          |   |
|                       |   |
|                       |   |
|                       |   |
| <b>272.071.641,18</b> |   |
|                       |   |
|                       |   |
|                       |   |
|                       |   |

| EJERCICIO ANTERIOR    |   |
|-----------------------|---|
| 2014                  |   |
|                       | 0 |
|                       | 0 |
| 313.073.368,14        |   |
|                       |   |
| 313.073.368,14        |   |
|                       |   |
| 1.237.347,73          |   |
| 0                     |   |
| 28.848.013,76         |   |
| 32.359,43             |   |
| 30.117.720,92         |   |
| <b>343.193.089,06</b> |   |
|                       |   |
| 297.668.306,64        |   |
| 23.813.463,80         |   |
| 321.481.770,44        |   |
| 19.575.821,13         |   |
|                       |   |
| 1.127.787,74          |   |
| 0                     |   |
| 1.005.709,75          |   |
| 2.133.497,49          |   |
|                       |   |
|                       |   |
|                       |   |
| <b>343.193.089,06</b> |   |
|                       |   |
|                       |   |
|                       |   |
|                       |   |

**RESULTADOS DEL FONDO**

**F.T.H.: BANESTO 1**

| EJERCICIO ACTUAL |  | EJERCICIO ANTERIOR |  |
|------------------|--|--------------------|--|
| MONEDAS          |  | MONEDAS            |  |

|  |                       |                |                       |                |
|--|-----------------------|----------------|-----------------------|----------------|
| + Intereses Participaciones Hipotecarias           | 10.492.716,07         | 3,45%          | 15.565.430,01         | 0,0418         |
| - Intereses de Bonos Titulización Hip.             | -6.932.031,73         | -2,28%         | -9.885.168,21         | -0,0265        |
| +/- Intereses Contratos Permuta Financiera         | 0,00                  | 0,00%          | 0,00                  | 0              |
| <b>MARGEN FINANCIERO AJUSTADO</b>                  | <b>3.560.684,34</b>   | <b>1,17%</b>   | <b>5.680.261,80</b>   | <b>1,57%</b>   |
| + Ingresos Financieros Inversiones                 | 587.949,75            | 0,19%          | 762.651,25            | 0,20%          |
| - Intereses Financiaciones Subordinadas            | -375.842,17           | -0,12%         | -486.753,55           | -0,13%         |
| + Intereses de Demora y Otros Ingresos Financieros | 16.146,49             | 0,01%          | 9.203,31              | 0,00%          |
| - Otros Gastos Financieros                         |                       |                |                       |                |
| <b>MARGEN FINANCIERO AJUSTADO</b>                  | <b>218.254,07</b>     | <b>0,07%</b>   | <b>275.897,81</b>     | <b>0,08%</b>   |
| - Amortización Gastos                              |                       |                |                       |                |
| De Constitución del Fondo                          | 0,00                  | 0,00%          |                       |                |
| De Emisión de los Bonos                            | 0,00                  | 0,00%          |                       |                |
| - Gastos Generales del Fondo                       | -8.247,93             | 0,00%          | -6.377,19             | 0,00%          |
| - Comisiones Devengadas:                           |                       |                |                       |                |
| Comisiones Sociedad Gestora                        | -72.163,93            | -0,02%         | -88.430,86            | -0,02%         |
| Otras Comisiones (administrador, depositario, etc) | -24.000,00            | -0,01%         | -24.000,00            | -0,01%         |
| Comisiones Variables de Intermediación Financiera  | -3.684.526,55         | -1,21%         | -5.846.554,76         | -1,57%         |
| <b>MARGEN DE EXPLOTACION</b>                       | <b>0,00</b>           | <b>0,00%</b>   | <b>0,00</b>           | <b>0,00%</b>   |
| - Saneamientos y Provisiones (*)                   |                       |                |                       |                |
| +/- Resultados Extraordinarios (*)                 |                       |                |                       |                |
| <b>RESULTADOS ANTES IMPUESTOS</b>                  | <b>0</b>              | <b>0,00%</b>   | <b>0</b>              | <b>0,00%</b>   |
| - Impuesto sobre Beneficios                        |                       |                |                       |                |
| <b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>                    | <b>0</b>              | <b>0,00%</b>   | <b>0</b>              | <b>0,00%</b>   |
| <b>SALDOS MEDIOS</b>                               |                       |                |                       |                |
| Participaciones Hipotecarias                       | 277.345.043,99        | 91,24%         | 342.889.103,32        | 92,04%         |
| Otros Activos con Rendimiento                      | 26.611.527,80         | 8,76%          | 29.653.467,73         | 7,96           |
| <b>ACTIVOS TOTALES MEDIOS</b>                      | <b>303.956.571,79</b> | <b>100,00%</b> | <b>372.542.571,05</b> | <b>100,00%</b> |
| Bonos de Titulización Hipotecaria                  | 284.909.965,65        | 93,73%         | 350.669.669,78        | 94,13          |
| Otros Pasivos con Costo                            | 19.046.606,15         | 6,27%          | 21.872.901,27         | 5,87           |