

**BALANCE DEL FONDO****F.T.H.: BANESTO 2**

	EJERCICIO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR
	IMPORTE	IMPORTE
Gastos de Establecimiento y Constitución del Fondo	0,00	0,00
Inmovilizaciones Materiales (inm.adjudicados)	0,00	0,00
Participaciones Hipotecarias	157.569.082,68	192.154.647,79
Otras Inversiones Financieras Temporales		
A) INMOVILIZADO	157.569.082,68	192.154.647,79
B) GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (emisión, etc)		
Otros Deudores	826.374,21	801.334,18
Inversiones Financieras Temporales	0,00	0,00
Tesorería	14.605.483,55	17.527.550,05
Ajustes por Periodificaciones	34.967,63	32.645,68
C) ACTIVO CIRCULANTE	15.466.825,39	18.361.529,91
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>173.035.908,07</b>	<b>210.516.177,70</b>
Bonos de Titulización Hipotecaria Preferentes	150.802.605,00	184.240.488,00
Bonos de Titulización Hipotecaria Subordinados	10.556.182,50	12.896.835,00
A) BONOS DE TITUL.HIPOTECARIA	161.358.787,50	197.137.323,00
B) PRESTAMOS Y CREDITOS A LP	10.117.824,02	11.842.588,34
C) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS		
Acreeedores por Comisiones Pendientes de Pago	538.475,04	588.104,43
Otros Acreeedores	0,00	0,00
Ajustes por Periodificaciones	948.161,93	948.161,93
D) ACREEADORES A CORTO PLAZO	1.559.296,55	1.536.266,36
Resultados de ejercicios anteriores		
Resultados del ejercicio		
E) RESULTADOS		
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>173.035.908,07</b>	<b>210.516.177,70</b>
Permutas Financieras (nocial)		
Otras Cuentas de Orden		
<b>TOTAL CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO</b>		

**RESULTADOS DEL FONDO**

**F.T.H.: BANESTO 2**

	EJERCICIO ACTUAL		EJERCICIO ANTERIOR	
	IMPORTE	%	IMPORTE	%
+ Intereses Participaciones Hipotecarias	7.643.054,15	4,05	7.479.561,45	3,13
- Intereses de Bonos Titulización Hip.	(7.278.451,57)	-3,86	(6.643.455,31)	-2,78
+/- Intereses Contratos Permuta Financiera	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>= MARGEN FINANCIERO BRUTO</b>	<b>€-364.602,58</b>	<b>0,19</b>	<b>€-836.106,14</b>	<b>0,35</b>
+ Ingresos Financieros Inversiones	641.818,52	0,25	603.106,35	0,25
- Intereses Financiaciones Subordinadas	(402.996,24)	-0,21	(358.598,45)	-0,15
+ Intereses de Demora y Otros Ingresos Financieros	5.387,66	0,00	5.894,44	0,00
- Otros Gastos Financieros				
<b>= MARGEN FINANCIERO AJUSTADO</b>	<b>€-608.812,52</b>	<b>0,32</b>	<b>€-1.086.508,48</b>	<b>0,45</b>
- Amortización Gastos				
De Constitución del Fondo	0,00	0,00	0,00	0,00
De Emisión de los Bonos	0,00	0,00	0,00	0,00
- Gastos Generales del Fondo	(6.831,14)	0,00	(6.978,12)	0,00
- Comisiones Devengadas:				
Comisiones Sociedad Gestora	(61.765,19)	-0,03	(52.629,47)	-0,02
Otras Comisiones (administrador, depositario, etc)	(22.021,99)	-0,01	(21.916,76)	-0,01
Comisiones Variables de Intermediación Financiera	(518.194,20)	-0,27	(1.004.984,13)	-0,42
<b>= MARGEN DE EXPLOTACION</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
- Sanearios 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	172.505.005,79	91,40	216.922.933,12	90,76
Otros Activos con Rendimiento	16.225.856,33	8,60	22.078.796,14	9,24
<b>ACTIVOS TOTALES MEDIOS</b>	<b>188.730.862,12</b>	<b>100%</b>	<b>239.001.729,26</b>	<b>100%</b>
Bonos de Titulización Hipotecaria	176.469.513,13	93,50	224.080.663,54	93,76
Otros Pasivos con Coste	12.261.348,99	6,50	14.921.065,72	6,24