

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

	EJERCICIO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR
	IMPORTE	IMPORTE
Gastos de Establecimiento y Constitución del Fondo	628.178,05	1.091.380,01
Inmovilizaciones Materiales (inm.adjudicados)		
Participaciones Hipotecarias	551.596.506,95	0,00
Otras Inversiones Financieras Temporales		670.690.597,51
A) INMOVILIZADO	552.224.685,00	671.781.977,52
B) GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (emisión, etc)		
Otros Deudores	2.810.975,76	3.273.512,07
Inversiones Financieras Temporales	0	
Tesorería	30.769.714,66	30.086.408,87
Ajustes por Periodificaciones	52.973,93	79.036,84
C) ACTIVO CIRCULANTE	33.633.664,35	33.438.957,77
TOTAL ACTIVO	585.858.349,35	705.220.935,29
Bonos de Titulización Hipotecaria Preferentes	536.317.130,86	655.738.720,30
Bonos de Titulización Hipotecaria Subordinados	25.000.000	25.000.000,00
A) BONOS DE TITUL.HIPOTECARIA	561.317.130,86	680.738.720,30
B) PRESTAMOS Y CREDITOS A LP	18.899.587,01	19.924.599,04
C) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS		
Acreedores por Comisiones Pendientes de Pago	3.093.227,88	34.474,97
Otros Acreedores	0	0,00
Ajustes por Periodificaciones	2.548.403,60	4.652.707,27
D) ACREEDORES A CORTO PLAZO	5.641.631,48	4.687.182,24
Resultados de ejercicios anteriores		
Resultados del ejercicio		-129.566,30
E) RESULTADOS		-129.566,30
TOTAL PASIVO	585.858.349,35	705.220.935,29
Permutas Financieras (nocional)	0	0
Otras Cuentas de Orden		
TOTAL CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO	0	0

RESULTADOS DEL FONDO
F.T.H.: BANESTO 2

	EJERCICIO ACTUAL		EJERCICIO ANTERIOR	
	IMPORTE	%	IMPORTE	%
+ Intereses Participaciones Hipotecarias	35.561.381,51	5,51%	22.515.362,64	3,11
- Intereses de Bonos Titulización Hip.	(30.435.750,82)	-4,72%	-22.591.089,28	-3,12
+/- Intereses Contratos Permuta Financiera	0,00	0,00%	0,00	0,00
= MARGEN FINANCIERO BRUTO	5.102.579,72	0,79%	-75.726,64	-0,01
+ Ingresos Financieros Inversiones	1.567.718,40	0,24%	969.238,64	0,13
- Intereses Financiaciones Subordinadas	(874.725,08)	-0,14%	-598.624,30	-0,08
+ Intereses de Demora y Otros Ingresos Financieros	14.885,89	0,00%	5.533,19	0,00
- Otros Gastos Financieros				
= MARGEN FINANCIERO AJUSTADO	5.833.509,90	0,90%	300.420,89	0,04
- Amortización Gastos				
De Constitución del Fondo	(71.484,70)	-0,01%	-46.024,41	-0,01
De Emisión de los Bonos	(391.717,28)	-0,06%	-252.201,54	-0,03
- Gastos Generales del Fondo	(5.435,69)	0,00%	-4.043,62	-0,00
- Comisiones Devengadas:				
Comisiones Sociedad Gestora	(156.647,24)	-0,02%	-112.948,38	-0,02
Otras Comisiones (administrador, depositario, etc)	(24.065,94)	0,00%	-14.769,24	-0,00
Comisiones Variables de Intermediación Financiera	(5.184.159,05)	-0,80%	0,00	0,00
= MARGEN DE EXPLOTACION	0	0,00%	-129.566,30	-0,02
- Saneamientos y Provisiones (*)				
+/- Resultados Extraordinarios (*)				
= RESULTADOS ANTES IMPUESTOS	0	0,00	0,00	0,00
- Impuesto sobre Beneficios				
= RESULTADOS DEL EJERCICIO	0,00	0,00	0,00	0,00
SALDOS MEDIOS				
Participaciones Hipotecarias	610.408.542,63	94,60%	692.502.039,29	95,65
Otros Activos con Rendimiento	34.873.942,78	5,40%	31.479.182,85	4,35
ACTIVOS TOTALES MEDIOS	645.282.485,41	100,00%	723.981.222,15	100%
Bonos de Titulización Hipotecaria	620.952.759,48	96,23%	699.727.001,62	96,65
Otros Pasivos con Coste	24.329.725,93	3,77%	24.254.220,53	3,35