

BALANCE DEL FONDO**E.T.A.: FTPYME BANESTO 1**

	EJERCICIO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR
	IMPORTE	IMPORTE
Gastos de Establecimiento y Constitución del Fondo	463.888,79	851.434,09
Inmovilizaciones Materiales (inm.adjudicados)	0,00	
Participaciones Hipotecarias	317.610.924,01	439.813.673,42
Otras Inversiones Financieras Temporales		
A) INMOVILIZADO	318.074.812,80	440.665.107,51
B) GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (emisión, etc)		
Otros Deudores	2.435.251,91	3.609.982,79
Inversiones Financieras Temporales		
Tesorería	72.720.400,59	70.604.293,67
Ajustes por Periodificaciones	0,00	0,00
C) ACTIVO CIRCULANTE	75.155.652,50	74.214.276,46
TOTAL ACTIVO	395.230.465,30	514.879.383,97
Bonos de Titulización Hipotecaria Preferentes	291.400.000,00	387.400.000,00
Bonos de Titulización Hipotecaria Subordinados	88.600.000,00	112.600.000,00
A) BONOS DE TITUL.HIPOTECARIA	380.000.000,00	500.000.000,00
B) PRESTAMOS Y CREDITOS A LP	7.983.692,23	9.880.925,10
C) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS		
Acreedores por Comisiones Pendientes de Pago	4.669.798,24	4.188.093,55
Otros Acreedores	16.480,05	18.568,90
Ajustes por Periodificaciones	560.494,78	791.796,42
D) ACREEDORES A CORTO PLAZO	5.246.773,07	4.998.458,87
Resultados de ejercicios anteriores		
Resultados del ejercicio		
E) RESULTADOS		
TOTAL PASIVO	395.230.465,30	514.879.383,97
Permutas Financieras (nocional)	315.827.291,37	0,00
Otras Cuentas de Orden		
TOTAL CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO	315.827.291,37	0,00

RESULTADOS DEL FONDO

F.T.A.: FTPYME BANESTO 1

	EJERCICIO ACTUAL		EJERCICIO ANTERIOR	
	IMPORTE	%	IMPORTE	%
+ Intereses Participaciones Hipotecarias	15.015.023,68	2,97	11.954.118,65	3,98
- Intereses de Bonos Titulización Hip.	(12.887.311,71)	-2,55	(9.833.081,14)	-3,27
+/- Intereses Contratos Permuta Financiera	(3.822.893,32)	-0,76	1.663.222,87	0,55
= MARGEN FINANCIERO BRUTO	(1.695.181,35)	-0,34	3.784.260,38	1,26
+ Ingresos Financieros Inversiones	3.132.455,88	0,62	969.880,69	0,32
- Intereses Financiaciones Subordinadas	(312.762,50)	-0,06	(262.079,09)	-0,09
+ Intereses de Demora y Otros Ingresos Financieros	7.906,70	0,00	10.361,39	0,00
- Otros Gastos Financieros			0,00	0,00
= MARGEN FINANCIERO AJUSTADO	1.132.418,73	0,22	4.502.423,37	1,50
- Amortización Gastos				
De Constitución del Fondo	(121.016,20)	-0,02	(90.349,13)	-0,03
De Emisión de los Bonos	(183.166,04)	-0,04	(100.866,78)	-0,03
- Gastos Generales del Fondo	(23.259,00)	-0,00	(3.867,41)	-0,00
- Comisiones Devengadas:				
Comisiones Sociedad Gestora	(123.602,73)	-0,02	(68.835,61)	-0,02
Otras Comisiones (administrador, depositario, etc)	(1.288,75)	-0,00	(983,31)	-0,00
Comisiones Variables de Intermediación Financiera	(680.086,01)	-0,13	(4.237.521,13)	-1,41
= MARGEN DE EXPLOIACION	0,00	0,00	0,00	0,00
- Saneamientos y Provisiones (*)				
+/- Resultados Extraordinarios (*)				
= RESULTADOS ANTES IMPUESTOS	0,00	0,00	0,00	0,00
- Impuesto sobre Beneficios				
= RESULTADOS DEL EJERCICIO	0,00	0,00	0,00	0,00
SALDOS MEDIOS				
Participaciones Hipotecarias	373.366.618,14	73,83	272.157.463,40	90,52
Otros Activos con Rendimiento	132.333.170,91	26,17	28.512.207,34	9,48
= ACTIVOS TOTALES MEDIOS	505.699.789,05	100%	300.669.670,73	100%
Bonos de Titulización Hipotecaria	490.000.000,00	96,90	291.666.666,67	97,01
Otros Pasivos con Coste	15.699.789,05	3,10	9.003.004,07	2,99