

**F.T.H.: BANESTO 4**

	EJERCICIO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR
	COMPROMISO	COMPROMISO
Gastos de Establecimiento y Constitución del Fondo	414383,24	626.205,28
Inmovilizaciones Materiales (inm.adjudicados)		
Participaciones Hipotecarias	1.257.211.501,43	1.490.636.792,37
Otras Inversiones Financieras Temporales		
A) INMOVILIZADO	1.257.625.884,67	1.491.262.997,65
B) GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (emisión, etc)		
Otros Deudores	3.726.492,48	2.176.860,37
Inversiones Financieras Temporales	0	
Tesorería	34.712.646,79	29.444.286,04
Ajustes por Periodificaciones	1.492.933,79	1.532.590,30
C) ACTIVO CIRCULANTE	39.932.073,06	33.153.736,71
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1.297.557.957,73</b>	<b>1.504.110.734,36</b>
Bonos de Titulización Hipotecaria Preferentes	1.231.785.831,00	1.455.000.000
Bonos de Titulización Hipotecaria Subordinados	45.000.000,00	45.000.000
A) BONOS DE TITUL.HIPOTECARIA	1.276.785.831,00	1.500.000.000
B) PRESTAMOS Y CREDITOS A LP	16.940.769,34	20.386.000
C) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS		
Acreedores por Comisiones Pendientes de Pago	692.299,28	489.559,69
Otros Acreedores	0	
Ajustes por Periodificaciones	3.139.058,11	3.541.174,67
D) ACRÉEDORES A CORTO PLAZO	3.831.357,39	4.030.734,36
Resultados de ejercicios anteriores		
Resultados del ejercicio		
E) RESULTADOS		
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1.297.557.957,73</b>	<b>1.524.110.734,36</b>
Permutas Financieras (nocial)		
Otras Cuentas de Orden		
<b>TOTAL CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO</b>		

**F.T.H.: BANESTO 4**

	EJERCICIO ACTUAL		EJERCICIO ANTERIOR	
	MONEDAS	Porcentaje	MONEDAS	Porcentaje
+ Intereses Participaciones Hipotecarias	45.220.094,80	4,02%	17.086.491,66	4,05%
- Intereses de Bonos Titulización Hip.	-33.238.769,35	-2,55%	-11.199.154,84	-2,65%
+/- Intereses Contratos Permuta Financiera	-5.179.553,74	0,00%	-4.390.456,21	-1,04%
<b>MARGEN FINANCIERO BRUTO</b>	<b>6.801.771,71</b>	<b>1,45%</b>	<b>136.280,61</b>	<b>0,31%</b>
+ Ingresos Financieros Inversiones	1.506.299,35	0,20%	701.675,66	0,17%
- Intereses Financiaciones Subordinadas	-522.910,77	-0,13%	-352.239,83	-0,08%
+ Intereses de Demora y Otros Ingresos Financieros	9.727,12	0,00%	17.363,44	0,00%
- Otros Gastos Financieros				
<b>MARGEN FINANCIERO AJUSTADO</b>	<b>7.294.887,41</b>	<b>1,57%</b>	<b>86.409,58</b>	<b>0,14%</b>
- Amortización Gastos				
De Constitución del Fondo	-132.686,60	0,00%	-66.437,36	-0,02%
De Emisión de los Bonos	-89.496,35	0,00%	-305.221,88	-0,07%
- Gastos Generales del Fondo	-10.994,77	0,00%	-10.916,20	0,00%
- Comisiones Devengadas:				
Comisiones Sociedad Gestora	-352.767,50	-0,02%	-103.290,22	0,02%
Otras Comisiones (administrador, depositario, etc)	-24.178,78	-0,01%	-23.989,75	0,01%
Comisiones Variables de Intermediación Financiera	-7.184.763,41	-1,51%	-1.353.824,47	0,32%
<b>RESULTADOS DE EXPLOTACIÓN</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 DE IMPUESTOS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
- Impuesto sobre Beneficios				
<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
<b>SALDOS MEDIOS</b>				
Participaciones Hipotecarias	1.367.985.418,57	92,44%	403.301.172,98	95,59%
Otros Activos con Rendimiento	55.761.412,52	7,56%	18.595.585,66	4,41%
<b>PASIVOS CON COSTE MEDIO</b>	<b>1.423.746.831,09</b>	<b>100,00%</b>	<b>421.896.758,64</b>	<b>100,00%</b>
Bonos de Titulización Hipotecaria	1.398.981.544,63	94,97%	410.443.871,62	97,29%
Otros Pasivos con Coste	24.765.286,47	5,03%	11.452.887,01	2,71%