

**ESTADO DE BALANCE DEL FONDO**

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

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

**EJERCICIO ACTUAL**  
**IMPORTE**

	0
	0
193.608.436,88	
193.608.436,88	
695.901,26	
0	
19.114.648,53	
23.186,89	
19.833.736,68	
<b>210.442.173,56</b>	
185.243.734,80	
14.819.495,74	
200.063.230,54	
12.378.273,69	
323.446,70	
0	
677.222,63	
1.000.669,33	
<b>213.442.173,56</b>	
<b>213.442.173,56</b>	

**EJERCICIO ANTERIOR**  
**IMPORTE**

	0
401.455.974,36	
401.455.974,36	
1.431.612,40	
28.492.829,45	
31.451,58	
29.955.893,43	
<b>43.140.867,79</b>	
386.284.149,00	
25.000.000	
411.284.149,00	
17.835.027,32	
1.009.700,98	
0	
1.282.990,49	
2.292.691,47	
<b>453.410.867,79</b>	
<b>453.410.867,79</b>	

RESULTADOS DEL FONDO

F.T.H.: BANESTO 1

	EJERCICIO ACTUAL		EJERCICIO ANTERIOR	
	IMPORTE	%	IMPORTE	%
+ Intereses Participaciones Hipotecarias	8.201.909,30	3,41%	10.492.716,07	3,45%
- Intereses de Bonos Titulización Hip.	-5.589.476,47	-2,32%	-6.932.031,73	-2,28%
+/- Intereses Contratos Permuta Financiera	0,00	0,00%	0,00	0
<b>MARGEN FINANCIERO BRUTO</b>	<b>2.612.432,83</b>	<b>1,09%</b>	<b>3.560.684,34</b>	<b>1,17%</b>
+ Ingresos Financieros Inversiones	486.833,68	0,20%	587.949,75	0,19%
- Intereses Financiaciones Subordinadas	-304.557,69	-0,13%	-375.842,17	-0,12%
+ Intereses de Demora y Otros Ingresos Financieros	10.562,31	0,00%	16.146,49	0,01%
- Otros Gastos Financieros				
<b>MARGEN FINANCIERO AJUSTADO</b>	<b>2.805.277,13</b>	<b>1,17%</b>	<b>3.788.938,11</b>	<b>1,25%</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	-6.756,76	0,00%	-8.247,93	0,00%
- Comisiones Devengadas:				
Comisiones Sociedad Gestora	-56.939,25	-0,02%	-72.163,93	-0,02%
Otras Comisiones (administrador, depositario, etc)	-23.938,94	-0,01%	-24.000,00	-0,01%
Comisiones Variables de Intermediación Financiera	-2.717.636,18	-1,13%	-3.684.526,55	-1,21%
<b>MARGEN DE PARTICIPACION</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
- Sancionamientos y Provisiones (*)				
+/- Resultados Extraordinarios (*)				
<b>RESULTADOS ANTES 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	219.215.285,18	91,09%	277.345.043,99	91,24%
Otros Activos con Rendimiento	21.437.985,55	8,91%	26.611.527,80	8,76%
<b>ACTIVOS POR ALBE MEDIOS</b>	<b>240.653.270,73</b>	<b>100,00%</b>	<b>303.956.571,79</b>	<b>100,00%</b>
Bonos de Titulización Hipotecaria	225.198.520,84	93,58%	284.909.965,65	93,73%
Otros Pasivos con Coste	15.454.749,90	6,42%	19.046.606,15	6,27%