

BALANCE DEL FONDO**F.T.H.: BANESTO 1**

	EJERCICIO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR
	IMPORTE	IMPORTE
Gastos de Establecimiento y Constitución del Fondo	291.185,54	787.833,90
Inmovilizaciones Materiales (inm.adjudicados)	0,00	0,00
Participaciones Hipotecarias	461.265.572,52	598.015.830,31
Otras Inversiones Financieras Temporales	461.556.758,06	598.803.664,21
A) INMOVILIZADO		
B) GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (emisión, etc)		
Otros Deudores	2.593.889,21	3.136.713,28
Inversiones Financieras Temporales	0,00	
Tesorería	34.179.197,58	33.316.072,54
Ajustes por Periodificaciones	59.232,90	88.246,22
C) ACTIVO CIRCULANTE	36.832.319,69	36.541.032,03
TOTAL ACTIVO	498.389.077,75	635.344.696,24
Bonos de Titulización Hipotecaria Preferentes	445.719.083,60	582.581.181,08
Bonos de Titulización Hipotecaria Subordinados	26.600.000	26.600.000,00
A) BONOS DE TITUL.HIPOTECARIA	472.319.083,60	609.181.181,08
B) PRESTAMOS Y CREDITOS A LP	20.231.188,44	20.999.942,57
C) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS		
Acreeedores por Comisiones Pendientes de Pago	3.716.439,49	1.252.196,39
Otros Acreeedores	0	0,00
Ajustes por Periodificaciones	2.122.366,22	3.911.376,19
D) ACREEDORES A CORTO PLAZO	5.838.805,71	5.163.572,58
Resultados de ejercicios anteriores		
Resultados del ejercicio		
E) RESULTADOS		
TOTAL PASIVO	498.389.077,75	635.344.696,24
Permutas Financieras (nocional)		0
Otras Cuentas de Orden		
TOTAL CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO		0

RESULTADOS DEL FONDO
F.T.H.: BANESTO 1

	EJERCICIO ACTUAL		EJERCICIO ANTERIOR	
	IMPORTE	%	IMPORTE	%
+ Intereses Participaciones Hipotecarias	32.620.764,75	5,76%	33.861.366,51	4,93
- Intereses de Bonos Titulización Hip.	-	-	-30.054.779,23	-4,38
	(26.412.810,72)	4,67%		
+/- Intereses Contratos Permuta Financiera	0,00	0,00%	0	0,00
= MARGEN FINANCIERO BRUTO	6.207.954,03	1,10%	3.806.587,28	0,55
+ Ingresos Financieros Inversiones	1.730.362,07	0,31%	1.674.989,36	0,24
- Intereses Financiaciones Subordinadas	-	-	-903.223,17	-0,13
	(925.889,07)	0,16%		
+ Intereses de Demora y Otros Ingresos Financieros	16.295,12	0,00%	12.145,07	0
- Otros Gastos Financieros	-	-	-	-
= MARGEN FINANCIERO AJUSTADO	7.028.722,15	1,24%	4.590.498,53	0,67
- Amortización Gastos	-	-	-59.193,77	-0,01
De Constitución del Fondo	(63.026,65)	0,01%	-434.809,67	-0,06
De Emisión de los Bonos	(433.621,67)	0,08%	-5.331,06	0
- Gastos Generales del Fondo	(5.435,75)	0,00%	-166.933,52	-0,02
- Comisiones Devengadas:	-	-	-	-
Comisiones Sociedad Gestora	(136.713,65)	0,02%	-23.899,67	0
Otras Comisiones (administrador, depositario, etc)	(24.065,95)	0,00%	-3.900.330,85	-0,57
Comisiones Variables de Intermediación Financiera	(6.365.858,48)	1,12%	0,00	0
= MARGEN DE EXPLOTACION	0	0,00%	0,00	0
- Saneamientos y Provisiones (*)	-	-	-	-
+/- Resultados Extraordinarios (*)	-	-	-	-
= RESULTADOS ANTES IMPUESTOS	0	0,00	0	0,00
- Impuesto sobre Beneficios	-	-	-	-
= RESULTADOS DEL EJERCICIO	0	0,00	0	0,00
SALDOS MEDIOS				
Participaciones Hipotecarias	528.335.800,64	93,33%	647.227.539,67	94,24
Otros Activos con Rendimiento	37.777.932,83	6,67	39.564.600,63	5,76
ACTIVOS TOTALES MEDIOS	566.113.733,47	100	686.792.140,31	100%
Bonos de Titulización Hipotecaria	540.409.693,02	95,46	660.786.644,01	96,21
Otros Pasivos con Coste	25.704.040,46	4,54	26.005.496,30	3,79