

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

|  | EJERCICIO ACTUAL      | EJERCICIO ANTERIOR    |
|--|-----------------------|-----------------------|
|  | IMPORTE               | IMPORTE               |
| Gastos de Establecimiento y Constitución del Fondo         | 0                     | 291.185,54            |
| Inmovilizaciones Materiales (inn.adjudicados)              | 0                     | 0,00                  |
| Participaciones Hipotecarias                               | 379.168.067,38        | 461.265.572,52        |
| Otras Inversiones Financieras Temporales                   |                       |                       |
| A) INMOVILIZADO  | 379.168.067,38        | 461.556.758,06        |
| B) GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (emisión, etc) |                       |                       |
| Otros Deudores   | 1.714.025,63          | 2.593.889,21          |
| Inversiones Financieras Temporales                         | 0                     | 0,00                  |
| Tesorería  | 29.647.939,11         | 34.179.197,58         |
| Ajustes por Periodificaciones                              | 47.555,29             | 59.232,90             |
| C) ACTIVO CIRCULANTE                                       | 31.409.520,03         | 36.832.319,69         |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>  | <b>410.577.587,41</b> | <b>498.389.077,75</b> |
| Bonos de Titulización Hipotecaria Preferentes              | 361.534.976,88        | 445.719.083,60        |
| Bonos de Titulización Hipotecaria Subordinados             | 26.600.000,00         | 26.600.000            |
| A) BONOS DE TITUL.HIPOTECARIA                              | 388.134.976,88        | 472.319.083,60        |
| B) PRESTAMOS Y CREDITOS A LP                               | 19.696.393,82         | 20.231.188,44         |
| C) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS                       |                       |                       |
| Acreedores por Comisiones Pendientes de Pago               | 1.064.147,52          | 3.716.439,49          |
| Otros Acreedores   | 0,00                  | 0                     |
| Ajustes por Periodificaciones                              | 1.682.069,19          | 2.122.366,22          |
| D) ACREEDORES A CORTO PLAZO                                | 2.746.216,71          | 5.838.805,71          |
| Resultados de ejercicios anteriores                        |                       |                       |
| Resultados del ejercicio                                   |                       |                       |
| E) RESULTADOS  |                       |                       |
| <b>TOTAL PASIVO</b>  | <b>410.577.587,41</b> | <b>498.389.077,75</b> |
| Permutas Financieras (nocial)                              |                       |                       |
| Otras Cuentas de Orden                                     |                       |                       |
| <b>TOTAL CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO</b>                |                       |                       |

**RESULTADOS DEL FONDO**

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

|  | EJERCICIO ACTUAL      |               | EJERCICIO ANTERIOR    |               |
|--|-----------------------|---------------|-----------------------|---------------|
|  | IMPORTE               | %             | IMPORTE               | %             |
| + Intereses Participaciones Hipotecarias           | 21.736.055,32         | 4,87%         | 32.620.764,75         | 5,76%         |
| - Intereses de Bonos Titulización Hip.             | (15.659.367,25)       | 3,51 %        | (26.412.810,72)       | -4,67%        |
| +/- Intereses Contratos Permuta Financiera         | 0,00                  | 0,00%         | 0,00                  | 0,00%         |
| <b>= MARGEN FINANCIERO BRUTO</b>                   | <b>6.076.688,07</b>   | <b>1,36%</b>  | <b>6.207.954,03</b>   | <b>1,10%</b>  |
| + Ingresos Financieros Inversiones                 | 1.114.434,18          | 0,25%         | 1.730.362,07          | 0,31%         |
| - Intereses Financiaciones Subordinadas            | (668.825,29)          | -0,15%        | (925.889,07)          | -0,16%        |
| + Intereses de Demora y Otros Ingresos Financieros | 30.146,13             | 0,01%         | 16.295,12             | 0,00%         |
| - Otros Gastos Financieros                         |                       |               |                       |               |
| <b>= MARGEN FINANCIERO AJUSTADO</b>                | <b>6.552.443,09</b>   | <b>1,47%</b>  | <b>7.028.722,15</b>   | <b>1,24%</b>  |
| - Amortización Gastos                              |                       |               |                       |               |
| De Constitución del Fondo                          | (36.952,56)           | -0,01%        | (63.026,65)           | -0,01%        |
| De Emisión de los Bonos                            | (254.232,98)          | -0,06%        | (433.621,67)          | -0,08%        |
| - Gastos Generales del Fondo                       | (4.749,92)            | 0,00%         | (5.435,75)            | 0,00%         |
| - Comisiones Devengadas:                           |                       |               |                       |               |
| Comisiones Sociedad Gestora                        | (106.843,21)          | -0,02%        | (136.713,65)          | -0,02%        |
| Otras Comisiones (administrador, depositario, etc) | (24.034,40)           | -0,01%        | (24.065,95)           | 0,00%         |
| Comisiones Variables de Intermediación Financiera  | (6.125.630,02)        | -1,37%        | (6.365.858,48)        | -1,12%        |
| <b>= MARGEN 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 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                       | 415.039.211,08        | 92,91         | 528.335.800,64        | 93,33%        |
| Otros Activos con Rendimiento                      | 31.681.033,31         | 7,09          | 37.777.932,83         | 6,67          |
| <b>ACTIVOS TOTALES MEDIOS</b>                      | <b>446.720.244,39</b> | <b>100,00</b> | <b>566.113.733,47</b> | <b>100,00</b> |
| Bonos de Titulización Hipotecaria                  | 423.394.702,57        | 94,78         | 540.409.693,02        | 95,46         |
| Otros Pasivos con Coste                            | 23.325.541,82         | 5,22          | 25.704.040,46         | 4,54          |