

**BALANCE DEL FONDO****F.T.H.: BANESTO 4****EJERCICIO ACTUAL****IMPORTE****IMPORTE**

Gastos de Establecimiento y Constitución del Fondo	0,00	203.140,25
Inmovilizaciones Materiales (inm.adjudicados)		
Participaciones Hipotecarias	828.659.814,25	1.020.550.096,42
Otras Inversiones Financieras Temporales		
A) INMOVILIZADO	828.659.814,25	1.020.753.236,67
B) GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (emisión, etc)		
Otros Deudores	3.008.790,10	3.024.086,91
Inversiones Financieras Temporales	0,00	0,00
Tesorería	19.206.182,45	27.892.129,22
Ajustes por Periodificaciones	1.588.753,92	1.356.501,30
C) ACTIVO CIRCULANTE	23.803.726,47	32.272.717,43
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>852.463.540,72</b>	<b>€.-1.053.025.954,10</b>
Bonos de Titulización Hipotecaria Preferentes	792.627.546,00	991.110.934,50
Bonos de Titulización Hipotecaria Subordinados	45.000.000,00	45.000.000,00
A) BONOS DE TITUL.HIPOTECARIA	837.627.546,00	1.036.110.934,50
B) PRESTAMOS Y CREDITOS A LP	10.131.188,72	13.319.300,21
C) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS		
Acreedores por Comisiones Pendientes de Pago	1.720.519,76	934.495,41
Otros Acreedores	29.604,95	0,00
Ajustes por Periodificaciones	2.954.681,29	2.661.223,98
D) ACREEDORES A CORTO PLAZO	4.704.806,00	3.595.719,39
Resultados de ejercicios anteriores		
Resultados del ejercicio		
E) RESULTADOS		
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>852.463.540,72</b>	<b>€.-1.053.025.954,10</b>
Permutas Financieras (nocional)		
Otras Cuentas de Orden		
<b>TOTAL CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO</b>		

**RESULTADOS DEL FONDO**

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

	EJERCICIO ACTUAL		EJERCICIO ANTERIOR	
	IMPORTE	%	IMPORTE	%
+ Intereses Participaciones Hipotecarias	29.270.829,99	3,07	36.680.250,85	3,10
- Intereses de Bonos Titulización Hip.	(27.060.107,66)	-2,84	(28.105.932,53)	-2,38
+/- Intereses Contratos Permuta Financiera	2.802.275,25	0,29	(2.629.327,65)	-0,22
<b>= MARGEN FINANCIERO BRUTO</b>	<b>€- 5.012.997,58</b>	<b>0,53</b>	<b>€- 5.944.990,67</b>	<b>0,50</b>
+ Ingresos Financieros Inversiones	1.078.042,41	0,11	1.393.818,19	0,12
- Intereses Financiaciones Subordinadas	(296.094,82)	-0,03	(398.657,67)	-0,03
+ Intereses de Demora y Otros Ingresos Financieros	19.659,50	0,00	14.172,12	0,00
- Otros Gastos Financieros				
<b>= MARGEN FINANCIERO AJUSTADO</b>	<b>€- 5.814.604,67</b>	<b>0,61</b>	<b>€- 6.954.323,31</b>	<b>0,59</b>
- Amortización Gastos				
De Constitución del Fondo	0,00	0,00	(111.630,25)	-0,01
De Emisión de los Bonos	(193.301,79)	-0,02	(89.251,83)	-0,01
- Gastos Generales del Fondo	(4.967,58)	0,00	(10.933,31)	0,00
- Comisiones Devengadas:				
Comisiones Sociedad Gestora	(217.734,77)	-0,02	(292.618,45)	-0,02
Otras Comisiones (administrador, depositario, etc)	(21.943,60)	0,00	(24.000,00)	0,00
Comisiones Variables de Intermediación Financiera	(5.376.656,93)	-0,56	(6.425.889,47)	-0,54
<b>= MARGEN DE EXPLOTACION</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
- Saneamientos y Provisiones (*)				
+/- Resultados Extraordinarios (*)				
<b>= RESULTADOS ANTES IMPUESTOS</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
- Impuesto sobre Beneficios				
<b>= RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>SALDOS MEDIOS</b>				
Participaciones Hipotecarias	909.200.698,45	95,39	1.128.578.231,03	95,43
Otros Activos con Rendimiento	43.977.011,31	4,61	54.052.440,90	4,57
<b>ACTIVOS TOTALES MEDIOS</b>	<b>953.177.709,76</b>	<b>100%</b>	<b>1.182.630.671,93</b>	<b>100%</b>
Bonos de Titulización Hipotecaria	936.561.192,50	98,26	1.161.896.945,50	98,25
Otros Pasivos con Coste	16.616.517,26	1,74	20.733.726,43	1,75