

**BALANCE DEL FONDO**

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

	EJERCICIO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR
	IMPORTE	IMPORTE
Gastos de Establecimiento y Constitución del Fondo	0,00	0,00
Inmovilizaciones Materiales (inm.adjudicados)	0,00	0,00
Participaciones Hipotecarias	133.656.364,35	193.608.436,88
Otras Inversiones Financieras Temporales		
A) INMOVILIZADO	133.656.364,35	193.608.436,88
B) GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (emisión, etc)		
Otros Deudores	619.242,54	695.901,26
Inversiones Financieras Temporales		0,00
Tesorería	12.867.552,77	19.114.648,53
Ajustes por Periodificaciones	24.277,63	23.186,89
C) ACTIVO CIRCULANTE	13.511.072,94	19.833.736,68
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>147.167.437,29</b>	<b>€-213.442.173,56</b>
Bonos de Titulización Hipotecaria Preferentes	127.538.817,68	185.243.734,80
Bonos de Titulización Hipotecaria Subordinados	10.203.105,64	14.819.495,74
A) BONOS DE TITUL.HIPOTECARIA	137.741.923,32	200.063.230,54
B) PRESTAMOS Y CREDITOS A LP	8.522.821,18	12.378.273,69
C) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS		
Acreedores por Comisiones Pendientes de Pago	243.364,89	323.446,70
Otros Acreedores	0,00	0,00
Ajustes por Periodificaciones	659.327,90	677.222,63
D) ACREEDORES A CORTO PLAZO	902.692,79	1.000.669,33
Resultados de ejercicios anteriores		
Resultados del ejercicio		
E) RESULTADOS		
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>147.167.437,29</b>	<b>€-213.442.173,56</b>
Permutas Financieras (nocional)		
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	5.796.704,01	3,35	8.201.909,30	3,41
- Intereses de Bonos Titulización Hip.	(4.765.508,52)	-2,76	(5.589.476,47)	-2,32
+/- Intereses Contratos Permuta Financiera	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>= MARGEN FINANCIERO BRUTO</b>	<b>€-1.031.195,49</b>	<b>0,60</b>	<b>€-2.612.432,83</b>	<b>1,09</b>
+ Ingresos Financieros Inversiones	472.177,91	0,27	486.833,68	0,20
- Intereses Financiaciones Subordinadas	(266.257,88)	-0,15	(304.557,69)	-0,13
+ Intereses de Demora y Otros Ingresos Financieros	5.009,19	0,00	10.562,31	0,00
- Otros Gastos Financieros				
<b>= MARGEN FINANCIERO AJUSTADO</b>	<b>€-1.242.124,71</b>	<b>0,72</b>	<b>€-2.805.271,13</b>	<b>1,17</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	(8.036,57)	0,00	(6.756,76)	0,00
- Comisiones Devengadas:				
Comisiones Sociedad Gestora	(38.017,63)	-0,02	(56.939,25)	-0,02
Otras Comisiones (administrador, depositario, etc)	(21.916,76)	-0,01	(23.938,94)	-0,01
Comisiones Variables de Intermediación Financiera	(1.174.099,75)	-0,68	(2.717.636,18)	-1,13
<b>= MARGEN DE EXPLOTACION</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
- Sanearios 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	155.692.362,99	90,09	219.215.285,18	91,09
Otros Activos con Rendimiento	17.127.647,66	9,91	21.437.985,55	8,91
<b>ACTIVOS TOTALES MEDIOS</b>	<b>172.820.010,65</b>	<b>100%</b>	<b>240.653.270,74</b>	<b>100%</b>
Bonos de Titulización Hipotecaria	161.900.506,75	93,68	225.198.520,84	93,58
Otros Pasivos con Coste	10.919.503,90	6,32	15.454.749,90	6,42