

**BALANCE DEL FONDO****EJERCICIO ACTUAL****F.T.A.: FTPYME BANESTO 1**

	IMPORTE	IMPORTE
Gastos de Establecimiento y Constitución del Fondo	0,00	0,00
Inmovilizaciones Materiales (inm.adjudicados)	0,00	0,00
Derechos de Crédito	62.479.121,69	128.867.076,77
Otras Inversiones Financieras Temporales		
A) INMOVILIZADO	62.479.121,69	128.867.076,77
B) GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (emisión, etc)		
Otros Deudores	999.135,42	1.883.433,07
Inversiones Financieras Temporales		
Tesorería	159.287.596,44	99.169.975,97
Ajustes por Periodificaciones	138.066,20	205.839,07
C) ACTIVO CIRCULANTE	160.424.798,06	101.084.763,47
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>222.903.919,75</b>	<b>230.126.324,88</b>
Bonos de Titulización de Activos Preferentes	209.868.663,50	211.431.229,25
Bonos de Titulización de Activos Subordinados	3.426.881,50	7.072.868,25
A) BONOS DE TITUL.DE ACTIVOS	213.295.545,00	218.504.097,50
B) PRESTAMOS Y CREDITOS A LP	4.162.676,13	5.810.854,35
C) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS		
Acreedores por Comisiones Pendientes de Pago	4.922.933,94	5.316.694,06
Otros Acreedores	0,00	0,00
Ajustes por Periodificaciones	522.764,68	494.678,97
D) ACREEDORES A CORTO PLAZO	5.445.698,62	5.811.373,03
Resultados de ejercicios anteriores		
Resultados del ejercicio		
E) RESULTADOS		
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>222.903.919,75</b>	<b>230.126.324,88</b>
Permutas Financieras (nocional)	68.019.608,98	133.942.820,37
Otras Cuentas de Orden		
<b>TOTAL CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO</b>	<b>68.019.608,98</b>	<b>133.942.820,37</b>

**RESULTADOS DEL FONDO**

**F.T.A.: FTPYME BANESTO 1**

	EJERCICIO ACTUAL		EJERCICIO ANTERIOR	
	IMPORTE	%	IMPORTE	%
+ Intereses Derechos de Crédito	2.747.447,14	1,21	5.680.412,99	1,92
- Intereses de Bonos Titulización de Activos	(6.774.400,59)	-2,98	(6.817.900,45)	-2,30
+/- Intereses Contratos Permuta Financiera	21.274,03	0,01	(855.165,58)	-0,29
<b>MARGEN FINANCIERO BRUTO</b>	<b>(4.005.679,42)</b>	<b>-1,76</b>	<b>(1.992.653,04)</b>	<b>-0,67</b>
+ Ingresos Financieros Inversiones	4.034.298,01	1,77	2.860.477,55	0,97
- Intereses Financiaciones Subordinadas	(206.631,25)	-0,09	(201.287,36)	-0,07
+ Intereses de Demora y Otros Ingresos Financieros	22.746,09	0,01	20.505,72	0,01
- Otros Gastos Financieros				
<b>MARGEN FINANCIERO AJUSTADO</b>	<b>(155.266,57)</b>	<b>-0,07</b>	<b>687.042,87</b>	<b>0,23</b>
- Amortización Gastos				
De Constitución del Fondo	0,00	0,00	(61.243,65)	-0,02
De Emisión de los Bonos	0,00	0,00	(82.299,33)	-0,03
- Gastos Generales del Fondo	(18.503,98)	-0,01	(18.872,56)	-0,01
- Comisiones Devengadas:				
Comisiones Sociedad Gestora	(53.954,23)	-0,02	(72.060,73)	-0,02
Otras Comisiones (administrador, depositario, etc)	(677,45)	-0,00	(681,79)	-0,00
Comisiones Variables de Intermediación Financiera	228.402,23	0,10	(451.884,81)	-0,15
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
- Sanearios 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>				
Derechos de Crédito	85.421.600,70	37,58	164.664.764,38	55,65
Otros Activos con Rendimiento	141.905.612,00	62,42	131.244.771,48	44,35
<b>ACTIVOS TOTALES MEDIOS</b>	<b>227.327.212,69</b>	<b>100%</b>	<b>295.909.535,87</b>	<b>100%</b>
Bonos de Titulización de Activos	215.632.935,83	94,86	282.820.763,75	95,58
Otros Pasivos con Coste	11.694.276,86	5,14	13.088.772,12	4,42