

**BALANCE DEL FONDO**

**F.T.H.: BANESTO 3**

	EJERCICIO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR
	IMPORTE	IMPORTE
Gastos de Establecimiento y Constitución del Fondo	0	575.308,12
Inmovilizaciones Materiales (inm.adjudicados)	203.648,88	
Participaciones Hipotecarias		436.053.452,57
Otras Inversiones Financieras Temporales	373.967.105,47	
A) INMOVILIZADO	374.170.754,35	436.628.760,69
B) GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (emisión, etc)		
Otros Deudores	1.342.533,43	1.854.985,31
Inversiones Financieras Temporales		
Tesorería	11.185.978,91	11.156.404,42
Ajustes por Periodificaciones	376.147,68	44.012,43
C) ACTIVO CIRCULANTE	12.904.660,02	13.055.402,16
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>13.078.414,37</b>	<b>13.584.162,85</b>
Bonos de Titulización Hipotecaria Preferentes	359.645.861,41	421.527.311,10
Bonos de Titulización Hipotecaria Subordinados	17.700.000,00	17.700.000,00
A) BONOS DE TITUL.HIPOTECARIA	377.345.861,41	439.227.311,10
B) PRESTAMOS Y CREDITOS A LP	8.574.468,79	9.864.820,82
C) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS		
Acreedores por Comisiones Pendientes de Pago		(126.175,33)
Otros Acreedores	330.897,67	0,00
Ajustes por Periodificaciones	824.186,50	718.206,26
D) ACREEDORES A CORTO PLAZO	1.155.084,17	592.030,93
Resultados de ejercicios anteriores		
Resultados del ejercicio		
E) RESULTADOS		
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>13.078.414,37</b>	<b>13.584.162,85</b>
Permutas Financieras (nocial)		439.227.311,10
Otras Cuentas de Orden		
<b>TOTAL CUENTAS DE RIESGO COMPROMISO</b>	<b>377.345.861,41</b>	<b>439.227.311,10</b>

**RESULTADOS DEL FONDO****F.T.H.: BANESTO 3**

	EJERCICIO ACTUAL		EJERCICIO ANTERIOR	
	IMPORTE	%	IMPORTE	%
+ Intereses Participaciones Hipotecarias	17.086.491,66	4,05%	23.137.226,49	4,76%
- Intereses de Bonos Titulización Hip.	(11.199.154,84)	-2,65%	(17.396.669,39)	-3,58%
+/- Intereses Contratos Permuta Financiera	(4.390.456,21)	-1,04%	(4.260.836,82)	-0,88%
<b>MARGEN FINANCIERO BRUTO</b>	<b>1.496.880,61</b>	<b>0,35%</b>	<b>1.479.720,28</b>	<b>0,30%</b>
+ Ingresos Financieros Inversiones	701.675,66	0,17%	939.103,19	0,19%
- Intereses Financiaciones Subordinadas	(352.239,83)	-0,08%	(477.222,81)	-0,10%
+ Intereses de Demora y Otros Ingresos Financieros	17.363,44	0,00%	16.851,99	0,00%
- Otros Gastos Financieros				
<b>MARGEN FINANCIERO AJUSTADO</b>	<b>1.862.679,88</b>	<b>0,44%</b>	<b>1.958.452,65</b>	<b>0,40%</b>
- Amortización Gastos				
De Constitución del Fondo	(66.437,36)	-0,02%	(66.437,42)	-0,01%
De Emisión de los Bonos	(305.221,88)	-0,07%	(305.221,85)	-0,06%
- Gastos Generales del Fondo	(10.916,20)	0,00%	(16.250,28)	0,00%
- Comisiones Devengadas:				
Comisiones Sociedad Gestora	(103.290,22)	0,02%	(118.935,21)	-0,02
Otras Comisiones (administrador, depositario, etc)	(23.989,75)	0,01%	(24.000,00)	0,00%
Comisiones Variables de Intermediación Financiera	(1.353.824,47)	0,32%	(1.427.607,89)	-0,29%
<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 DE 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	403.301.172,98	95,59%	465.812.864,69	95,79%
Otros Activos con Rendimiento	18.595.585,66	4,41%	20.464.353,14	4,21%
<b>ACTIVOS TOTALES MEDIOS</b>	<b>421.896.758,64</b>	<b>100,00%</b>	<b>486.277.217,82</b>	<b>100,00%</b>
Bonos de Titulización Hipotecaria	410.443.871,62	97,29%	472.904.446,11	97,25%
Otros Pasivos con Coste	11.452.887,01	2,71%	13.372.771,71	2,75%