

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

	EJERCICIO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR
	IMPORTE	IMPORTE
Gastos de Establecimiento y Constitución del Fondo	575.308,12	946.967,39
Inmovilizaciones Materiales (inm.adjudicados)		
Participaciones Hipotecarias	436.053.452,57	500.942.511,96
Otras Inversiones Financieras Temporales		
A) INMOVILIZADO	436.628.760,69	501.889.479,35
B) GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (emisión, etc)		
Otros Deudores	1.854.985,31	2.525.766,69
Inversiones Financieras Temporales		
Tesorería	11.156.404,42	12.844.823,14
Ajustes por Periodificaciones	44.012,43	75.035,25
C) ACTIVO CIRCULANTE	13.055.402,16	15.445.625,08
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>449.684.162,85</b>	<b>517.335.104,43</b>
Bonos de Titulización Hipotecaria Preferentes	421.527.311,10	487.203.369,78
Bonos de Titulización Hipotecaria Subordinados	17.700.000,00	17.700.000,00
A) BONOS DE TITUL.HIPOTECARIA	439.227.311,10	504.903.369,78
B) PRESTAMOS Y CREDITOS A LP	9.864.820,82	11.204.419,05
C) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS		
Acreedores por Comisiones Pendientes de Pago	(126.175,33)	97.936,77
Otros Acreedores	0,00	0,00
Ajustes por Periodificaciones	718.206,26	1.129.378,83
D) ACREEDORES A CORTO PLAZO	592.030,93	1.227.315,60
Resultados de ejercicios anteriores		
Resultados del ejercicio		
E) RESULTADOS		
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>449.684.162,85</b>	<b>517.335.104,43</b>
Permutas Financieras (nocial)	439.227.311,10	504.903.369,78
Otras Cuentas de Orden		
<b>TOTAL CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO</b>	<b>439.227.311,10</b>	<b>504.903.369,78</b>

**RESULTADOS DEL FONDO**

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

	EJERCICIO ACTUAL		EJERCICIO ANTERIOR	
	IMPORTE	%	IMPORTE	%
+ Intereses Participaciones Hipotecarias	23.137.226,49	4,76%	13.439.674,52	4,76%
- Intereses de Bonos Titulización Hip.	(17.396.669,39)	-3,58%	(11.040.176,88)	-3,58%
+/- Intereses Contratos Permuta Financiera	(4.260.836,82)	-0,88%	(1.720.862,96)	-0,88%
<b>= MARGEN FINANCIERO BRUTO</b>	<b>1.479.720,28</b>	<b>0,30%</b>	<b>678.634,68</b>	<b>0,30%</b>
+ Ingresos Financieros Inversiones	939.103,19	0,19%	692.319,88	0,19%
- Intereses Financiaciones Subordinadas	(477.222,81)	-0,10%	(275.325,60)	-0,10%
+ Intereses de Demora y Otros Ingresos Financieros	16.851,99	0,00%	3.070,71	0,00%
- Otros Gastos Financieros				
<b>= MARGEN FINANCIERO AJUSTADO</b>	<b>1.958.452,65</b>	<b>0,40%</b>	<b>1.098.699,67</b>	<b>0,40%</b>
- Amortización Gastos				
De Constitución del Fondo	(66.437,42)	-0,01%	(30.215,35)	-0,01%
De Emisión de los Bonos	(305.221,85)	-0,06%	(138.813,23)	-0,06%
- Gastos Generales del Fondo	(16.250,28)	0,00%	(4.085,05)	0,00%
- Comisiones Devengadas:				
Comisiones Sociedad Gestora	(118.935,21)	-0,02%	(61.046,82)	-0,02%
Otras Comisiones (administrador, depositario, etc)	(24.000,00)	0,00%	(12.933,33)	0,00%
Comisiones Variables de Intermediación Financiera	(1.427.607,89)	-0,29%	(851.605,89)	-0,29%
<b>= MARGEN DE EXPLOTACION</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	465.812.864,69	95,79%	522.522.411,43	95,79%
Otros Activos con Rendimiento	20.464.353,14	4,21%	27.132.111,33	4,21%
<b>ACTIVOS TOTALES MEDIOS</b>	<b>486.277.217,82</b>	<b>100,00%</b>	<b>549.654.522,76</b>	<b>100,00%</b>
Bonos de Titulización Hipotecaria	472.904.446,11	97,25%	534.029.857,46	97,25%
Otros Pasivos con Coste	13.372.771,71	2,75%	15.624.665,30	2,75%