

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

	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	158.769.709,74	245.971.879,25
Otras Inversiones Financieras Temporales		
A) INMOVILIZADO	158.769.709,74	191.124.374,55
B) GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (emisión, etc)		
Otros Deudores	763.002,66	756.741,42
Inversiones Financieras Temporales	0,00	0,00
Tesorería	5.610.054,97	5.963.563,69
Ajustes por Periodificaciones	16.173,16	309.482,40
C) ACTIVO CIRCULANTE	6.389.230,79	7.029.787,51
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>165.158.940,53</b>	<b>198.154.162,06</b>
Bonos de Titulización Hipotecaria Preferentes	145.693.148,19	175.309.216,34
Bonos de Titulización Hipotecaria Subordinados	14.569.314,27	17.530.920,75
A) BONOS DE TITUL.HIPOTECARIA	160.262.462,46	192.840.137,09
B) PRESTAMOS Y CREDITOS A LP	4.165.739,87	4.733.451,76
C) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS		
Acreedores por Comisiones Pendientes de Pago	54.929,52	20.262,68
Otros Acreedores	0,00	0,00
Ajustes por Periodificaciones	675.808,68	560.310,53
D) ACREEDORES A CORTO PLAZO	730.738,20	580.573,21
Resultados de ejercicios anteriores		
Resultados del ejercicio		
E) RESULTADOS		
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>165.158.940,53</b>	<b>198.154.162,06</b>
Permutas Financieras (nocional)		
Otras Cuentas de Orden		
<b>TOTAL CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO</b>		

**RESULTADOS DEL FONDO**

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

	EJERCICIO ACTUAL		EJERCICIO ANTERIOR	
	IMPORTE	%	IMPORTE	%
+ Intereses Participaciones Hipotecarias	7.595.055,82	4,17	7.182.451,18	3,18
- Intereses de Bonos Titulización Hip.	(7.229.261,06)	-3,97	(6.424.741,37)	-2,85
+/- Intereses Contratos Permuta Financiera	550.695,40	0,30	317.099,63	0,14
<b>= MARGEN FINANCIERO BRUTO</b>	<b>€.-916.490,16</b>	<b>0,50</b>	<b>€.-1.074.809,44</b>	<b>0,48</b>
+ Ingresos Financieros Inversiones	351.216,02	0,19	367.437,87	0,16
- Intereses Financiaciones Subordinadas	(159.307,25)	-0,09	(137.094,18)	-0,06
+ Intereses de Demora y Otros Ingresos Financieros	16.387,46	0,01	1.972,30	0,00
- Otros Gastos Financieros				
<b>= MARGEN FINANCIERO AJUSTADO</b>	<b>€.-1.124.786,39</b>	<b>0,62</b>	<b>€.-1.307.125,43</b>	<b>0,58</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	(11.590,37)	-0,01	(16.713,38)	-0,01
- Comisiones Devengadas:				
Comisiones Sociedad Gestora	(41.035,09)	-0,02	(51.386,98)	-0,02
Otras Comisiones (administrador, depositario, etc)	(21.956,05)	-0,01	(22.021,98)	-0,01
Comisiones Variables de Intermediación Financiera	(1.050.204,88)	-0,58	(1.217.003,09)	-0,54
<b>= MARGEN DE EXPLOTACION</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
- Sancionamientos 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	172.602.737,21	94,76	212.380.267,38	94,05
Otros Activos con Rendimiento	9.538.720,67	5,24	13.435.488,83	5,95
<b>ACTIVOS TOTALES MEDIOS</b>	<b>182.141.457,88</b>	<b>100%</b>	<b>225.815.756,21</b>	<b>100%</b>
Bonos de Titulización Hipotecaria	176.609.211,45	96,96	219.719.890,01	97,30
Otros Pasivos con Coste	5.532.246,43	3,04	6.095.866,20	2,70