

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

Gastos de Establecimiento y Constitución del Fondo
Inmovilizaciones Materiales (inm. adjudicados)
Participaciones Hipotecarias
Otras Inversiones Financieras Temporales
A) INMOVILIZADO
B) GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (emisión, etc)
Otros Deudores
Inversiones Financieras Temporales
Tesorería
Ajustes por Periodificaciones
C) ACTIVO CIRCULANTE
<b>TOTAL ACTIVO</b>
Bonos de Titulización Hipotecaria Preferentes
Bonos de Titulización Hipotecaria Subordinados
A) BONOS DE TITUL. HIPOTECARIA
B) PRESTAMOS Y CREDITOS A LP
C) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS
Acreedores por Comisiones Pendientes de Pago
Otros Acreedores
Ajustes por Periodificaciones
D) ACREEDORES A CORTO PLAZO
Resultados de ejercicios anteriores
Resultados del ejercicio
E) RESULTADOS
<b>TOTAL PASTO</b>
Permutas Financieras (nocial)
Otras Cuentas de Orden
<b>TOTAL CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO</b>

**EJERCICIO ACTUAL**

0
0
304.598.740,86
304.598.740,86
989.665,15
0
10.690.615,41
271.496,23
11.951.776,79
<b>11.559.512,52</b>
291.065.012,49
17.700.000,00
308.765.012,49
7.079.063,14
170.959,52
0
535.482,50
706.442,02
<b>346.258.317,45</b>

**EJERCICIO ANTERIOR**

0
203.648,88
373.967.105,47
374.170.754,35
1.342.533,43
11.185.978,91
376.147,68
12.904.660,02
<b>277.175.444,27</b>
359.645.861,41
17.700.000,00
377.345.861,41
8.574.468,79
330.897,67
0
824.186,50
1.155.084,17
<b>377.175.444,27</b>

**RESULTADOS DEL FONDO**

**E.T.H.: BANESTO 3**

	EJERCICIO ACTUAL		EJERCICIO ANTERIOR	
	MONEDAS	MONEDAS	MONEDAS	MONEDAS
+ Intereses Participaciones Hipotecarias	11.552.023,25	4,02%	17.086.491,66	4,05%
- Intereses de Bonos Titulización Hip.	-8.327.925,41	-2,55%	-11.199.154,84	-2,65%
+/- Intereses Contratos Permuta Financiera	-1.788.173,56	0,00%	-4.390.456,21	-1,04%
<b>MARGEN FINANCIERO AJUSTADO</b>	<b>1.435.924,28</b>	<b>1,17%</b>	<b>1.496.880,81</b>	<b>1,35%</b>
+ Ingresos Financieros Inversiones	540.488,68	0,20%	701.675,66	0,17%
- Intereses Financiaciones Subordinadas	-227.787,45	-0,13%	-352.239,83	-0,08%
+ Intereses de Demora y Otros Ingresos Financieros	7.191,97	0,00%	17.363,44	0,00%
- Otros Gastos Financieros				
<b>MARGEN FINANCIERO AJUSTADO</b>	<b>1.355.912,45</b>	<b>1,54%</b>	<b>1.463.570,28</b>	<b>0,44%</b>
- Amortización Gastos				
De Constitución del Fondo	-36.404,00	0,00%	-66.437,36	-0,02%
De Emisión de los Bonos	-167.244,88	0,00%	-305.221,88	-0,07%
- Gastos Generales del Fondo	-10.707,99	0,00%	-10.916,20	0,00%
- Comisiones Devengadas:				
Comisiones Sociedad Gestora	-87.163,09	-0,02%	-103.290,22	0,02%
Otras Comisiones (administrador, depositario, etc)	-23.895,10	-0,01%	-23.989,75	0,01%
Comisiones Variables de Intermediación Financiera	-1.430.402,42	-1,51%	-1.353.824,47	0,32%
<b>MARGEN DE EXPENDIABLES</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>
- Saneamientos y Provisiones (*)				
+/- Resultados Extraordinarios (*)				
<b>EXPENDIABLES 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	335.689.604,40	92,44%	403.301.172,98	95,59%
Otros Activos con Rendimiento	18.024.106,87	7,56%	18.595.585,66	4,41%
<b>SALDOS PASIVOS DEL EJERCICIO</b>	<b>353.713.711,27</b>	<b>100,00%</b>	<b>421.896.758,63</b>	<b>100,00%</b>
Bonos de Titulización Hipotecaria	344.444.006,80	94,97%	410.443.871,62	97,29%
Otros Pasivos con Coste	9.269.704,47	5,03%	11.452.887,01	2,71%