

BALANCE DEL FONDO**F.T.H.: BANESTO 3****EJERCICIO ACTUAL****IMPORTE**

Gastos de Establecimiento y Constitución del Fondo	946.967,39
Inmovilizaciones Materiales (inm.adjudicados)	
Participaciones Hipotecarias	500.942.511,96
Otras Inversiones Financieras Temporales	
A) INMOVILIZADO	501.889.479,35
B) GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (emisión, etc)	
Otros Deudores	2.525.766,69
Inversiones Financieras Temporales	
Tesorería	12.844.823,14
Ajustes por Periodificaciones	75.035,25
C) ACTIVO CIRCULANTE	15.445.625,08
TOTAL ACTIVO	517.335.104,43
Bonos de Titulización Hipotecaria Preferentes	487.203.369,78
Bonos de Titulización Hipotecaria Subordinados	17.700.000,00
A) BONOS DE TITUL.HIPOTECARIA	504.903.369,78
B) PRESTAMOS Y CREDITOS A LP	11.204.419,05
C) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS	
Acreeedores por Comisiones Pendientes de Pago	97.936,77
Otros Acreeedores	0
Ajustes por Periodificaciones	1.129.378,83
D) ACREEDORES A CORTO PLAZO	1.227.315,60
Resultados de ejercicios anteriores	
Resultados del ejercicio	
E) RESULTADOS	
TOTAL PASIVO	517.335.104,43
Permutas Financieras (nocional)	504.903.369,78
Otras Cuentas de Orden	
TOTAL CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO	504.903.369,78

RESULTADOS DEL FONDO**F.T.H.: BANESTO 3****EJERCICIO ACTUAL****IMPORTE****%**

+ Intereses Participaciones Hipotecarias	13.439.674,52	4,89%
- Intereses de Bonos Titulización Hip.	(11.040.176,88)	-4,02%
+/- Intereses Contratos Permuta Financiera	(1.720.862,96)	-0,63%
= MARGEN FINANCIERO BRUTO	678.634,68	0,25%
+ Ingresos Financieros Inversiones	692.319,88	0,25%
- Intereses Financiaciones Subordinadas	(275.325,60)	-0,10%
+ Intereses de Demora y Otros Ingresos Financieros	3.070,71	0,00%
- Otros Gastos Financieros		
= MARGEN FINANCIERO AJUSTADO	1.098.699,67	0,40%
- Amortización Gastos		
De Constitución del Fondo	(30.215,35)	-0,01%
De Emisión de los Bonos	(138.813,23)	-0,05%
- Gastos Generales del Fondo	(4.085,05)	0,00%
- Comisiones Devengadas:		
Comisiones Sociedad Gestora	(61.046,82)	-0,02%
Otras Comisiones (administrador, depositario, etc)	(12.933,33)	0%
Comisiones Variables de Intermediación Financiera	(851.605,89)	-0,31%
= MARGEN DE EXPLOTACION	0	0,00%
- Saneamientos y Provisiones (*)		
+/- Resultados Extraordinarios (*)		
= RESULTADOS ANTES IMPUESTOS	0	0,00%
- Impuesto sobre Beneficios		
= RESULTADOS DEL EJERCICIO	0	0,00%
SALDOS MEDIOS		
Participaciones Hipotecarias	261.261.205,72	95,06%
Otros Activos con Rendimiento	13.566.055,66	4,94%
ACTIVOS TOTALES MEDIOS	274.827.261,38	100,00%
Bonos de Titulización Hipotecaria	267.014.928,73	97,16%
Otros Pasivos con Coste	7.812.332,65	2,84%