

BALANCE DEL FONDO**F.T.H.: HIPOTEBANSA III**

	EJERCICIO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR
	IMPORTE	IMPORTE
Gastos de Establecimiento y Constitución del Fondo	0	0
Inmovilizaciones Materiales (inm. adjudicados)	19.723.650	19.079.630
Participaciones Hipotecarias	15.518.806.647	20.739.588.898
Otras Inversiones Financieras Temporales		
A) INMOVILIZADO	15.538.530.297	20.758.668.528
B) GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (emisión, etc)		
Otros Deudores	92.952.417	143.753.662
Inversiones Financieras Temporales		
Tesorería	583.769.011	697.791.990
Ajustes por Periodificaciones		
C) ACTIVO CIRCULANTE	767.721.428	841.545.652
TOTAL ACTIVO	16.215.251.725	21.600.214.180
Bonos de Titulización Hipotecaria Preferentes	14.666.108.535	19.939.999.365
Bonos de Titulización Hipotecaria Subordinados	1.125.000.000	1.125.000.000
A) BONOS DE TITUL. HIPOTECARIA	15.791.108.535	21.064.999.365
B) PRESTAMOS Y CREDITOS A LP	277.839.003	332.829.927
C) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS		
Acreedores por Comisiones Pendientes de Pago	86.707.399	110.260.045
Otros Acreedores	4.951.822	1.961.762
Ajustes por Periodificaciones	54.644.966	90.163.081
D) ACREEDORES A CORTO PLAZO	146.304.187	202.384.888
Resultados de ejercicios anteriores		
Resultados del ejercicio		
E) RESULTADOS		
TOTAL PASIVO	16.215.251.725	21.600.214.180
Permutas Financieras (nocional)	15.791.108.535	21.064.999.365
Otras Cuentas de Orden		
TOTAL CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO	15.791.108.535	21.064.999.365

MERCADO DE VALORES

A.S. END. ISSI

CENTRO DE ENTRADA M.V.

2009 22408

RESULTADOS DEL FONDO
F.T.H.: HIPOTEBANSA III

	EJERCICIO ACTUAL		EJERCICIO ANTERIOR	
	IMPORTE	%	IMPORTE	%
+ Intereses Participaciones Hipotecarias	1.247.275.034	6,55	2.045.136.141	8,09
- Intereses de Bonos Titulización Hip.	(908.407.682)	-4,77	(1.498.994.239)	-5,93
+/- Intereses Contratos Permuta Financiera	(236.901.841)	-1,24	(466.086.943)	-1,84
- MARGEN FINANCIERO BRUTO	101.965.511	0,54	80.054.959	0,32
+ Ingresos Financieros Inversiones	73.243.534	0,38	128.789.273	0,51
- Intereses Financiaciones Subordinadas	(16.344.461)	-0,09	(28.636.370)	-0,11
+ Intereses de Demora y Otros Ingresos Financieros	7.123.247	0,04	10.661.030	0,04
- Otros Gastos Financieros				
- MARGEN FINANCIERO AJUSTADO	165.987.831	0,87	190.868.892	0,75
- Amortización Gastos				
De Constitución del Fondo			(7.376.868)	-0,03
De Emisión de los Bonos			(34.085.149)	-0,13
- Gastos Generales del Fondo	(5.465.597)	-0,03	(3.388.818)	-0,01
- Comisiones Devengadas:				
Comisiones Sociedad Gestora	(18.581.222)	-0,10	(24.604.816)	-0,10
Otras Comisiones (administrador, depositario, etc)	(14.474.903)	-0,08	(18.089.506)	-0,07
Comisiones Variables de Intermediación Financiera	(127.466.109)	-0,67	(103.323.735)	-0,41
- MARGEN DE EXPLOTACION	0	0,00	0	0,00
- Saneamientos y Provisiones (*)				
+/- Resultados Extraordinarios (*)				
- RESULTADOS ANTES IMPUESTOS	0	0,00	0	0,00
- Impuesto sobre Beneficios				
- RESULTADOS DEL EJERCICIO	0	0,00	0	0,00
SALDOS MEDIOS				
Participaciones Hipotecarias	17.769.289.722	93,28	23.562.554.337	93,19
Otros Activos con Rendimiento	1.280.933.897	6,72	1.722.245.433	6,81
ACTIVOS TOTALES MEDIOS	19.050.223.619	100%	25.284.799.769	100%
Bonos de Titulización Hipotecaria	18.465.974.381	96,93	24.457.344.604	96,73
Otros Pasivos con Coste	584.249.237	3,07	827.455.166	3,27