

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

	EJERCICIO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR
	IMPORTE	IMPORTE
Gastos de Establecimiento y Constitución del Fondo	0,00	0,00
Inmovilizaciones Materiales (inm.adjudicados)	0,00	30.050,61
Participaciones Hipotecarias	0,00	8.275.378,28
Otras Inversiones Financieras Temporales		
A) INMOVILIZADO	0,00	8.305.428,89
B) GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (emisión, etc)		
Otros Deudores	0,00	54.375,79
Inversiones Financieras Temporales	0,00	0,00
Tesorería	42,19	16.616.496,33
Ajustes por Periodificaciones	0,00	31.373,84
C) ACTIVO CIRCULANTE	42,19	16.702.245,96
TOTAL ACTIVO	42,19	25.007.674,85
Bonos de Titulización Hipotecaria	0,00	23.043.290,90
A) BONOS DE TITUL.HIPOTECARIA	0,00	23.043.290,90
B) PRESTAMOS Y CREDITOS A LP	0,00	1.618.442,95
C) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS		
Acreedores por Comisiones Pendientes de Pago	0,00	183.570,15
Otros Acreedores	42,19	151.625,76
Ajustes por Periodificaciones	0,00	10.745,09
D) ACREEDORES A CORTO PLAZO	42,19	345.941,00
Resultados de ejercicios anteriores		
Resultados del ejercicio		
E) RESULTADOS		
TOTAL PASIVO	42,19	25.007.674,85
Permutas Financieras (nocional)	0,00	8.296.259,41
Otras Cuentas de Orden		
TOTAL CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO	0,00	8.296.259,41

RESULTADOS DEL FONDO**F.T.H.: HIPOTEBANSA I**

	EJERCICIO ACTUAL		EJERCICIO ANTERIOR	
	IMPORTE	%	IMPORTE	%
+ Intereses Participaciones Hipotecarias	210.295,49	1,98	468.129,99	1,60
- Intereses de Bonos Titulización Hip.	(1.164.817,38)	-10,96	(2.812.743,90)	-9,60
+/- Intereses Contratos Permuta Financiera	180.426,32	1,70	562.375,85	1,92
= MARGEN FINANCIERO BRUTO	(774.095,57)	-7,28	(1.782.238,06)	-6,08
+ Ingresos Financieros Inversiones	927.725,73	8,73	2.101.149,22	7,17
- Intereses Financiaciones Subordinadas	(84.926,16)	-0,80	(173.647,24)	-0,59
+ Intereses de Demora y Otros Ingresos Financieros	1.164,99	0,01	3.300,90	0,01
- Otros Gastos Financieros				
= MARGEN FINANCIERO AJUSTADO	69.868,99	0,66	148.564,82	0,51
- Amortización Gastos				
De Constitución del Fondo				
De Emisión de los Bonos	0,00	0,00	0,00	0,00
- Gastos Generales del Fondo	(22.354,68)	-0,21	(12.897,72)	-0,04
- Comisiones Devengadas:				
Comisiones Sociedad Gestora	(33.902,05)	-0,32	(82.324,40)	-0,28
Otras Comisiones (administrador, depositario, etc)	(5.976,76)	-0,06	(12.020,60)	-0,04
Comisiones Variables de Intermediación Financiera	(7.635,50)	-0,07	(41.322,10)	-0,14
= MARGEN DE EXPLOTACION	0,00	0,00	0,00	0,00
- Sancamientos y Provisiones (*)				
+/- Resultados Extraordinarios (*)				
= RESULTADOS ANTES IMPUESTOS	0,00	0,00	0,00	0,00
- Impuesto sobre Beneficios				
= RESULTADOS DEL EJERCICIO	0,00	0,00	0,00	0,00
SALDOS MEDIOS				
Participaciones Hipotecarias	3.119.956,08	29,35	9.707.317,45	33,12
Otros Activos con Rendimiento	7.510.824,03	70,65	19.601.776,30	66,88
ACTIVOS TOTALES MEDIOS	10.630.780,11	100%	29.309.093,75	100%
Bonos de Titulización Hipotecaria	9.601.371,21	90,32	26.903.258,08	91,79
Otros Pasivos con Coste	1.029.408,89	9,68	2.405.835,67	8,21