

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

	EJERCICIO ACTUAL		EJERCICIO ANTERIOR	
	IMPORTE		IMPORTE	
Gastos de Establecimiento y Constitución del Fondo		0		0
Inmovilizaciones Materiales (inm. adjudicados)		10.967.458		10.967.458
Participaciones Hipotecarias		2.756.139.627		3.819.030.550
Otras Inversiones Financieras Temporales				
A) INMOVILIZADO		2.767.107.085		3.829.998.008
B) GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (emisión, etc)				
Otros Deudores		17.496.921		26.333.387
Inversiones Financieras Temporales		2.500.000.000		3.299.991.650
Tesorería		982.200.005		405.239.014
Ajustes por Periodificaciones		4.639.587		3.601.903
C) ACTIVO CIRCULANTE		3.504.336.513		3.735.165.954
TOTAL ACTIVO		6.271.443.598		7.565.163.962
Bonos de Titulización Hipotecaria		5.933.115.000		7.212.699.000
A) BONOS DE TITUL. HIPOTECARIA		5.933.115.000		7.212.699.000
B) PRESTAMOS Y CREDITOS A LP		269.286.250		269.286.250
C) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS				
Acreeedores por Comisiones Pendientes de Pago		15.083.748		18.286.112
Otros Acreeedores		53.312.000		64.243.000
Ajustes por Periodificaciones		649.600		649.600
D) ACREEADORES A CORTO PLAZO		69.042.348		83.178.712
Resultados de ejercicios anteriores				
Resultados del ejercicio				
E) RESULTADOS				
TOTAL PASIVO		6.271.443.598		7.565.163.962
Permutas Financieras (nocial)		2.762.855.378		3.827.751.426
Otras Cuentas de Orden				
TOTAL CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO		2.762.855.378		3.827.751.426

RESULTADOS DEL FONDO

F.T.H.: HIPOTEBANSA I

	EJERCICIO ACTUAL		EJERCICIO ANTERIOR	
	IMPORTE	%	IMPORTE	%
+ Intereses Participaciones Hipotecarias	217.658.523	3,01	383.740.072	4,44
- Intereses de Bonos Titulización Hip.	(704.907.665)	-9,75	(845.865.938)	-9,80
+/- Intereses Contratos Permuta Financiera	131.230.039	1,81	97.247.437	1,13
= MARGEN FINANCIERO BRUTO	(356.019.103)	-4,92	(364.878.429)	-4,23
+ Ingresos Financieros Inversiones	430.132.610	5,95	439.265.177	5,09
- Intereses Financiaciones Subordinadas	(28.987.164)	-0,40	(28.813.629)	-0,33
+ Intereses de Demora y Otros Ingresos Financieros	1.266.459	0,02	1.597.313	0,02
- Otros Gastos Financieros				
= MARGEN FINANCIERO AJUSTADO	46.392.802	0,64	47.170.432	0,55
- Amortización Gastos				
De Constitución del Fondo	0	0,00	0	0,00
De Emisión de los Bonos	(2.030.580)	-0,03	(1.943.580)	-0,02
- Gastos Generales del Fondo				
- Comisiones Devengadas:				
Comisiones Sociedad Gestora	(20.631.789)	-0,29	(25.079.542)	-0,29
Otras Comisiones (administrador, depositario, etc)	(2.000.000)	-0,03	(2.000.000)	-0,02
Comisiones Variables de Intermediación Financiera	(21.730.433)	-0,30	(18.147.310)	-0,21
= 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	0	0,00	0	0,00
= RESULTADOS DEL EJERCICIO				
SALDOS MEDIOS				
Participaciones Hipotecarias	3.223.289.217	44,58	4.465.973.557	51,72
Otros Activos con Rendimiento	4.007.232.387	55,42	4.169.352.444	48,28
ACTIVOS TOTALES MEDIOS	7.230.521.604	100%	8.635.326.001	100%
Bonos de Titulización Hipotecaria	6.776.842.500	93,73	8.142.032.250	94,29
Otros Pasivos con Coste	453.679.104	6,27	493.293.751	5,71