

**BALANCE DEL FONDO**

**F.T.A.: HIPOTEBANSA 11**

	EJERCICIO ACTUAL	
	IMPORTE	IMPORTE
Gastos de Establecimiento y Constitución del Fondo		
Inmovilizaciones Materiales (inm.adjudicados)	0,00	112.031,14
Derechos de Crédito	515.212.498,16	619.047.726,44
Otras Inversiones Financieras Temporales		
A) INMOVILIZADO	515.212.498,16	619.159.757,58
B) GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (emisión, etc)		
Otros Deudores	4.004.522,38	1.078.170,03
Inversiones Financieras Temporales		
Tesorería	26.333.607,86	33.320.870,07
Ajustes por Periodificaciones	37.455,14	2.179.298,92
C) ACTIVO CIRCULANTE	30.375.585,38	36.578.339,02
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>€.- 545.588.083,54</b>	<b>€.- 655.738.096,60</b>
Bonos de Titulización de Activos Preferentes	508.263.751,60	617.042.130,96
Bonos de Titulización de Activos Subordinados	21.200.000,00	21.200.000,00
A) BONOS DE TITUL.DE ACTIVOS	529.463.751,60	638.242.130,96
B) PRESTAMOS Y CREDITOS A LP	9.695.841,76	11.506.355,81
C) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS		
Acreedores por Comisiones Pendientes de Pago	1.692.715,71	1.714.062,85
Otros Acreedores	0,40	
Ajustes por Periodificaciones	4.735.774,07	4.275.546,98
D) ACREEDORES A CORTO PLAZO	6.428.490,18	5.989.609,83
Resultados de ejercicios anteriores		
Resultados del ejercicio		
E) RESULTADOS		
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>€.- 545.588.083,54</b>	<b>€.- 655.738.096,60</b>
Permutas Financieras (nocional)	529.463.751,60	638.242.130,96
Otras Cuentas de Orden		
<b>TOTAL CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO</b>	<b>€.- 529.463.751,60</b>	<b>€.- 638.242.130,96</b>

**RESULTADOS DEL FONDO**

**F.T.A.: HIPOTEBANSA 11**

	EJERCICIO ACTUAL		EJERCICIO ANTERIOR	
	IMPORTE	%	IMPORTE	%
+ Intereses Derechos de Crédito	17.153.467,82	2,91	20.565.292,71	3,02
- Intereses de Bonos Titulización de Activos	(16.682.363,69)	-2,83	(17.227.573,73)	-2,35
+/- Intereses Contratos Permuta Financiera	1.783.801,32	0,30	(720.102,65)	-0,35
<b>= MARGEN FINANCIERO BRUTO</b>	<b>2.254.905,45</b>	<b>0,38</b>	<b>2.617.616,33</b>	<b>0,33</b>
+ Ingresos Financieros Inversiones	762.067,45	0,13	911.205,85	0,15
- Intereses Financiaciones Subordinadas	(260.492,36)	-0,04	(321.559,35)	-0,05
+ Intereses de Demora y Otros Ingresos Financieros	59.513,34	0,01	7.744,70	0,01
- Otros Gastos Financieros				
<b>= MARGEN FINANCIERO AJUSTADO</b>	<b>2.815.993,88</b>	<b>0,48</b>	<b>3.215.007,53</b>	<b>0,43</b>
- Amortización Gastos				
De Constitución del Fondo	0,00	0,00	(119.234,09)	-0,01
De Emisión de los Bonos	0,00	0,00	(211.392,29)	-0,03
- Gastos Generales del Fondo	(22.898,77)	0,00	(27.015,34)	-0,00
- Comisiones Devengadas:				
Comisiones Sociedad Gestora	(160.034,09)	-0,03	(211.793,77)	-0,03
Otras Comisiones (administrador, depositario, etc)	(21.978,26)	0,00	(24.000,00)	-0,00
Comisiones Variables de Intermediación Financiera	(2.611.083,26)	-0,44	(2.621.572,04)	-0,36
<b>= MARGEN DE EXPLOTACION</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
- Saneamientos y Provisiones (*)				
+/- Resultados Extraordinarios (*)				
<b>= RESULTADOS ANTES IMPUESTOS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
- Impuesto sobre Beneficios				
<b>= RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>SALDOS MEDIOS</b>				
Derechos de Crédito	557.874.677,11	94,79	680.375.117,45	94,30
Otros Activos con Rendimiento	30.667.259,68	5,21	36.733.329,99	5,70
<b>ACTIVOS TOTALES MEDIOS</b>	<b>588.541.936,79</b>	<b>100%</b>	<b>717.108.447,44</b>	<b>100%</b>
Bonos de Titulización de Activos	574.250.693,95	97,57	700.446.167,44	97,48
Otros Pasivos con Coste	14.281.737,15	2,43	16.662.280,00	2,52