

BALANCE DEL FONDO**F.T.A.: HIPOTEBANSA X**

	EJERCICIO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR
	IMPORTE	IMPORTE
Gastos de Establecimiento y Constitución del Fondo	466.074,38	876.785,42
Inmovilizaciones Materiales (inm.adjudicados)	30.214,03	0,00
Participaciones Hipotecarias	682.293.091,88	814.178.746,56
Otras Inversiones Financieras Temporales		
A) INMOVILIZADO	682.789.380,29	815.055.531,98
B) GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (emisión, etc)		
Otros Deudores	1.879.749,60	2.744.024,35
Inversiones Financieras Temporales		
Tesorería	19.384.199,26	20.747.248,41
Ajustes por Periodificaciones	53.948,39	63.319,59
C) ACTIVO CIRCULANTE	21.317.897,25	23.554.592,35
TOTAL ACTIVO	€ 704.107.277,54	€ 838.610.124,33
Bonos de Titulización Hipotecaria Preferentes	671.019.028,24	803.723.406,86
Bonos de Titulización Hipotecaria Subordinados	18.300.000,00	18.300.000,00
A) BONOS DE TITUL.HIPOTECARIA	689.319.028,24	822.023.406,86
B) PRESTAMOS Y CREDITOS A LP	11.689.245,26	14.398.943,62
C) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS		
Acreedores por Comisiones Pendientes de Pago	2.186.114,04	622.699,95
Otros Acreedores	64.469,34	142.049,73
Ajustes por Periodificaciones	848.420,66	1.423.024,17
D) ACREEDORES A CORTO PLAZO	3.099.004,04	2.187.773,85
Resultados de ejercicios anteriores		
Resultados del ejercicio		
E) RESULTADOS		
TOTAL PASIVO	€ 704.107.277,54	€ 838.610.124,33
Permutas Financieras (nocional)	689.319.028,24	822.023.406,86
Otras Cuentas de Orden		
TOTAL CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO	€ 689.319.028,24	€ 822.023.406,86

RESULTADOS DEL FONDO

F.T.A.: HIPOTEBANSA X

	EJERCICIO ACTUAL		EJERCICIO ANTERIOR	
	IMPORTE	%	IMPORTE	%
+ Intereses Participaciones Hipotecarias	31.942.956,76	4,07	35.157.884,43	4,70
- Intereses de Bonos Titulización Hip.	(20.713.975,36)	-2,64	(26.310.875,85)	-3,51
+/- Intereses Contratos Permuta Financiera	(8.894.545,67)	-1,13	(6.789.901,32)	-0,91
= MARGEN FINANCIERO BRUTO	€ -2.554.435,73	0,30	€ -2.057.107,26	0,27
+ Ingresos Financieros Inversiones	1.444.192,08	0,18	1.382.610,05	0,18
- Intereses Financiaciones Subordinadas	(515.107,54)	-0,07	(593.302,29)	-0,08
+ Intereses de Demora y Otros Ingresos Financieros	515,08	0,00	28.704,85	0,00
- Otros Gastos Financieros				
= MARGEN FINANCIERO AJUSTADO	€ -3.264.035,35	0,42	€ -2.875.119,87	0,38
- Amortización Gastos				
De Constitución del Fondo	(128.450,61)	-0,02	(116.567,60)	-0,02
De Emisión de los Bonos	(260.219,69)	-0,03	(213.879,20)	-0,03
- Gastos Generales del Fondo	(11.457,25)	-0,00	(3.722,42)	-0,00
- Comisiones Devengadas:				
Comisiones Sociedad Gestora	(231.621,76)	-0,03	(217.354,36)	-0,03
Otras Comisiones (administrador, depositario, etc)	(23.989,74)	-0,00	(18.933,34)	-0,00
Comisiones Variables de Intermediación Financiera	(2.608.296,30)	-0,33	(2.304.662,95)	-0,31
= MARGEN DE EXPLOTACION	0	0,00	0	0,00
- Sancionamientos 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	749.402.831,71	95,50	716.948.923,89	95,76
Otros Activos con Rendimiento	35.288.249,81	4,50	31.769.623,34	4,24
ACTIVOS TOTALES MEDIOS	784.691.081,52	100%	€ 748.718.547,23	100%
Bonos de Titulización Hipotecaria	766.221.423,82	97,65	730.739.812,24	97,60
Otros Pasivos con Coste	18.469.657,70	2,35	17.978.734,98	2,40