

BALANCE DEL FONDO**F.T.A.: HIPOTEBANSA 11**

| | EJERCICIO ACTUAL | EJERCICIO ANTERIOR |
|--|-------------------------|-------------------------|
| | IMPORTE | IMPORTE |
| Gastos de Establecimiento y Constitución del Fondo | 330.626,38 | 691.848,10 |
| Inmovilizaciones Materiales (inm.adjudicados) | 0,00 | 0,00 |
| Derechos de Crédito | 755.759.912,13 | 933.637.577,80 |
| Otras Inversiones Financieras Temporales | | |
| A) INMOVILIZADO | 756.090.538,51 | 934.329.425,90 |
| B) GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (emisión, etc) | | |
| Otros Deudores | 3.473.973,95 | 1.955.367,70 |
| Inversiones Financieras Temporales | | |
| Tesorería | 41.695.675,60 | 39.994.458,85 |
| Ajustes por Periodificaciones | 47.845,12 | 58.087,56 |
| C) ACTIVO CIRCULANTE | 45.217.494,67 | 42.007.914,11 |
| TOTAL ACTIVO | € 801.308.033,18 | € 976.337.340,01 |
| Bonos de Titulización de Activos Preferentes | 761.398.488,96 | 932.236.129,52 |
| Bonos de Titulización de Activos Subordinados | 21.200.000,00 | 21.200.000,00 |
| A) BONOS DE TITUL.DE ACTIVOS | 782.598.488,96 | 953.436.129,52 |
| B) PRESTAMOS Y CREDITOS A LP | 14.231.297,95 | 17.278.563,38 |
| C) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS | | |
| Acreedores por Comisiones Pendientes de Pago | 1.847.623,54 | 1.967.465,01 |
| Otros Acreedores | | |
| Ajustes por Periodificaciones | 2.630.622,73 | 3.655.182,10 |
| D) ACREEDORES A CORTO PLAZO | 4.478.246,27 | 5.622.647,11 |
| Resultados de ejercicios anteriores | | |
| Resultados del ejercicio | | |
| E) RESULTADOS | | |
| TOTAL PASIVO | € 801.308.033,18 | € 976.337.340,01 |
| Permutas Financieras (nocial) | 782.598.488,96 | 953.436.129,52 |
| Otras Cuentas de Orden | | |
| TOTAL CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO | € 782.598.488,96 | € 953.436.129,52 |

RESULTADOS DEL FONDO

F.T.A.: HIPOTEBANSA 11

| | EJERCICIO ACTUAL | | EJERCICIO ANTERIOR | |
|--|-------------------------|-------------|---------------------------|-------------|
| | IMPORTE | % | IMPORTE | % |
| + Intereses Derechos de Crédito | 27.190.396,57 | 3,02 | 38.457.168,09 | 3,74 |
| - Intereses de Bonos Titulización de Activos | (21.156.381,57) | -2,35 | (27.912.968,45) | -2,71 |
| +/- Intereses Contratos Permuta Financiera | (3.108.908,25) | -0,35 | (6.939.920,58) | -0,67 |
| = MARGEN FINANCIERO BRUTO | 2.925.106,75 | 0,35 | 3.604.279,06 | 0,35 |
| + Ingresos Financieros Inversiones | 1.352.980,87 | 0,15 | 1.563.252,94 | 0,15 |
| - Intereses Financiaciones Subordinadas | (439.381,40) | -0,05 | (629.709,05) | -0,06 |
| + Intereses de Demora y Otros Ingresos Financieros | 57.516,78 | 0,01 | 10.118,69 | 0,00 |
| - Otros Gastos Financieros | | | | |
| = MARGEN FINANCIERO AJUSTADO | 3.896.223,00 | 0,43 | 4.547.941,64 | 0,44 |
| - Amortización Gastos | | | | |
| De Constitución del Fondo | (130.267,68) | -0,01 | (129.042,34) | -0,01 |
| De Emisión de los Bonos | (230.954,04) | -0,03 | (230.323,01) | -0,02 |
| - Gastos Generales del Fondo | (13.621,21) | -0,00 | (17.701,95) | -0,00 |
| - Comisiones Devengadas: | | | | |
| Comisiones Sociedad Gestora | (265.772,43) | -0,03 | (302.913,61) | -0,03 |
| Otras Comisiones (administrador, depositario, etc) | (24.098,18) | -0,00 | (24.492,04) | -0,00 |
| Comisiones Variables de Intermediación Financiera | (3.231.509,46) | -0,36 | (3.843.468,69) | -0,37 |
| = 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 | | | | |
| Derechos de Crédito | 847.931.072,18 | 94,30 | 991.119.810,75 | 96,30 |
| Otros Activos con Rendimiento | 51.292.264,10 | 5,70 | 38.055.347,54 | 3,70 |
| ACTIVOS TOTALES MEDIOS | € 899.223.336,29 | 100% | € 1.029.175.158,28 | 100% |
| Bonos de Titulización de Activos | 876.607.179,09 | 97,48 | 1.005.119.256,55 | 97,66 |
| Otros Pasivos con Coste | 22.616.157,20 | 2,52 | 24.055.901,74 | 2,34 |