

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

	<b>EJERCICIO ACTUAL</b>	<b>EJERCICIO ANTERIOR</b>
	<b>IMPORTE</b>	<b>IMPORTE</b>
Gastos de Establecimiento y Constitución del Fondo	1.082.976,89	0,00
Inmovilizaciones Materiales (inm.adjudicados)	0,00	0,00
Participaciones Hipotecarias	1.050.407.770,34	0,00
Otras Inversiones Financieras Temporales		
<b>A) INMOVILIZADO</b>	<b>1.051.490.747,23</b>	<b>0,00</b>
<b>B) GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (emisión, etc)</b>		
Otros Deudores	2.249.243,89	0,00
Inversiones Financieras Temporales		
Tesorería	31.629.239,74	0,00
Ajustes por Periodificaciones	78.064,73	0,00
<b>C) ACTIVO CIRCULANTE</b>	<b>33.956.548,36</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>€ - 1.085.447.295,59</b>	<b>€ - 0,00</b>
Bonos de Titulización Hipotecaria Preferentes	1.040.800.000,00	0,00
Bonos de Titulización Hipotecaria Subordinados	21.200.000,00	0,00
<b>A) BONOS DE TITUL.HIPOTECARIA</b>	<b>1.062.000.000,00</b>	<b>0,00</b>
<b>B) PRESTAMOS Y CREDITOS A LP</b>	<b>18.865.999,00</b>	<b>0,00</b>
<b>C) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS</b>		
Acreeedores por Comisiones Pendientes de Pago	473.863,16	0,00
Otros Acreeedores	914,66	
Ajustes por Periodificaciones	4.106.518,77	0,00
<b>D) ACREEADORES A CORTO PLAZO</b>	<b>4.581.296,59</b>	<b>0,00</b>
Resultados de ejercicios anteriores		
Resultados del ejercicio		
<b>E) RESULTADOS</b>		
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>€ - 1.085.447.295,59</b>	<b>€ - 0,00</b>
Permutas Financieras (nocial)	822.023.406,86	0,00
Otras Cuentas de Orden		
<b>TOTAL CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO</b>	<b>€ - 822.023.406,86</b>	<b>€ - 0,00</b>

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

	EJERCICIO ACTUAL		EJERCICIO ANTERIOR	
	IMPORTE	%	IMPORTE	%
+ Intereses Participaciones Hipotecarias	4.244.979,41	2,35	0,00	0,00
- Intereses de Bonos Titulización Hip.	(3.211.060,00)	-1,78	0,00	-0,00
+/- Intereses Contratos Permuta Financiera	(546.920,00)	-0,30	0,00	-0,00
<b>- MARGEN FINANCIERO BRUTO</b>	<b>€- 486.999,41</b>	<b>0,27</b>	<b>€- 0,00</b>	<b>0,00</b>
+ Ingresos Financieros Inversiones	85.491,50	0,05	0,00	0,00
- Intereses Financiaciones Subordinadas	(65.839,76)	-0,04	0,00	-0,00
+ Intereses de Demora y Otros Ingresos Financieros	902,99	0,00	0,00	0,00
- Otros Gastos Financieros				
<b>- MARGEN FINANCIERO AJUSTADO</b>	<b>€- 507.554,14</b>	<b>0,28</b>	<b>€- 0,00</b>	<b>0,00</b>
- Amortización Gastos				
De Constitución del Fondo	(11.547,12)	-0,01	0,00	-0,00
De Emisión de los Bonos	(18.930,66)	-0,01	0,00	-0,00
- Gastos Generales del Fondo	(3.213,00)	-0,00	0,00	-0,00
- Comisiones Devengadas:				
Comisiones Sociedad Gestora	(28.804,93)	-0,02	0,00	-0,00
Otras Comisiones (administrador, depositario, etc)	(2.475,00)	-0,00	0,00	-0,00
Comisiones Variables de Intermediación Financiera	(442.583,23)	-0,25	0,00	-0,00
<b>= MARGEN DE EXPLOTACION</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
- Saneamientos y Provisiones (*)				
+/- Resultados Extraordinarios (*)				
<b>- RESULTADOS ANTES IMPUESTOS</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
- Impuesto sobre Beneficios				
<b>= RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>SALDOS MEDIOS</b>				
Participaciones Hipotecarias	176.034.058,71	97,49	0,00	0,00
Otros Activos con Rendimiento	4.539.703,73	2,51	0,00	0,00
<b>ACTIVOS TOTALES MEDIOS</b>	<b>€180.573.762,44</b>	<b>100%</b>	<b>€0,00</b>	<b>0,00%</b>
Bonos de Titulización Hipotecaria	177.000.000,00	98,02	0,00	0,00
Otros Pasivos con Coste	3.573.762,44	1,98	0,00	0,00