

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

	EJERCICIO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR
	IMPORTE	IMPORTE
Gastos de Establecimiento y Constitución del Fondo	0	0
Inmovilizaciones Materiales (inm.adjudicados)	0	11.000.000
Participaciones Hipotecarias	1.687.036.503	2.471.678.979
Otras Inversiones Financieras Temporales		
A) INMOVILIZADO	1.687.036.503	2.482.678.979
B) GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (emisión, etc)		
Otros Deudores	11.223.345	18.042.427
Inversiones Financieras Temporales		
Tesorería	356.509.209	384.874.842
Ajustes por Periodificaciones	38.041	
C) ACTIVO CIRCULANTE	367.770.595	402.917.269
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>2.054.807.098</b>	<b>2.885.596.248</b>
Bonos de Titulización Hipotecaria	1.708.401.920	2.542.947.200
A) BONOS DE TITUL.HIPOTECARIA	1.708.401.920	2.542.947.200
B) PRESTAMOS Y CREDITOS A LP	321.602.530	321.602.530
C) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS		
Acreedores por Comisiones Pendientes de Pago	13.121.809	18.012.250
Otros Acreedores	1.017.478	907.390
Ajustes por Periodificaciones	10.663.361	2.126.878
D) ACREEDORES A CORTO PLAZO	24.802.648	21.046.518
Resultados de ejercicios anteriores		
Resultados del ejercicio		
E) RESULTADOS		
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>2.054.807.098</b>	<b>2.885.596.248</b>
Permutas Financieras (nocional)	1.691.556.288	2.478.979.748
Otras Cuentas de Orden		
<b>TOTAL CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO</b>	<b>1.691.556.288</b>	<b>2.478.979.748</b>

**RESULTADOS DEL FONDO****F.T.H.: HIPOTEBANSA II**

	EJERCICIO ACTUAL		EJERCICIO ANTERIOR	
	IMPORTE	%	IMPORTE	%
+ Intereses Participaciones Hipotecarias	103.008.327	3,93	167.677.069	4,62
- Intereses de Bonos Titulización Hip.	(107.113.696)	-4,08	(118.082.921)	-3,25
+/- Intereses Contratos Permuta Financiera	6.813.174	0,26	(44.964.294)	-1,24
<b>= MARGEN FINANCIERO BRUTO</b>	<b>2.707.805</b>	<b>0,10</b>	<b>4.629.854</b>	<b>0,13</b>
+ Ingresos Financieros Inversiones	34.195.773	1,30	29.143.100	0,80
- Intereses Financiaciones Subordinadas	(17.308.121)	-0,66	(13.552.486)	-0,37
+ Intereses de Demora y Otros Ingresos Financieros	479.944	0,02	790.188	0,02
- Otros Gastos Financieros				
<b>= MARGEN FINANCIERO AJUSTADO</b>	<b>20.075.401</b>	<b>0,77</b>	<b>21.010.656</b>	<b>0,58</b>
- Amortización Gastos				
De Constitución del Fondo				
De Emisión de los Bonos				
- Gastos Generales del Fondo	(702.865)	-0,03	(1.041.057)	-0,03
- Comisiones Devengadas:				
Comisiones Sociedad Gestora	(2.327.098)	-0,09	(3.342.092)	-0,09
Otras Comisiones (administrador, depositario, etc)	(3.000.092)	-0,11	(2.999.952)	-0,08
Comisiones Variables de Intermediación Financiera	(14.045.346)	-0,54	(13.627.555)	-0,38
<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	203.192.7830	77,48	2.963.295.853	81,68
Otros Activos con Rendimiento	590.495.062	22,52	664.460.208	18,32
<b>ACTIVOS TOTALES MEDIOS</b>	<b>2.622.422.892</b>	<b>100%</b>	<b>3.627.756.061</b>	<b>100%</b>
Bonos de Titulización Hipotecaria	2.254.673.120	85,98	3.253.499.733	89,68
Otros Pasivos con Coste	367.749.772	14,02	374.256.328	10,32