

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)	11.000.000	0
Participaciones Hipotecarias	2.471.678.979	3.618.235.935
Otras Inversiones Financieras Temporales		
A) INMOVILIZADO	2.482.678.979	3.618.235.935
B) GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (emisión, etc)		
Otros Deudores	18.042.427	23.798.356
Inversiones Financieras Temporales		
Tesorería	384.874.842	370.399.333
Ajustes por Periodificaciones		
C) ACTIVO CIRCULANTE	402.917.269	394.197.689
TOTAL ACTIVO	2.885.596.248	4.012.433.624
Bonos de Titulización Hipotecaria	2.542.947.200	3.675.571.840
A) BONOS DE TITUL.HIPOTECARIA	2.542.947.200	3.675.571.840
B) PRESTAMOS Y CREDITOS A LP	321.602.530	321.602.530
C) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS		
Acreeedores por Comisiones Pendientes de Pago	18.012.250	10.442.794
Otros Acreeedores	907.390	3.280.896
Ajustes por Periodificaciones	2.126.878	1.535.564
D) ACREEDORES A CORTO PLAZO	21.046.518	15.259.254
Resultados de ejercicios anteriores		
Resultados del ejercicio		
E) RESULTADOS		
TOTAL PASIVO	2.885.596.248	4.012.433.624
Permutas Financieras (nocional)	2.478.979.748	3.627.803.803
Otras Cuentas de Orden		
TOTAL CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO	2.478.979.748	3.627.803.803

COMISION NACIONAL DEL
MERCADO DE VALORES

16 MAYO 2006

REGISTRO DE ENTRADA
Nº 2000 37588

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

	EJERCICIO ACTUAL		EJERCICIO ANTERIOR	
	IMPORTE	%	IMPORTE	%
+ Intereses Participaciones Hipotecarias	167.677.069	4,62	287.615.458	5,66
- Intereses de Bonos Titulización Hip.	(118.082.921)	-3,25	(239.919.313)	-4,72
+/- Intereses Contratos Permuta Financiera	(44.964.294)	-1,24	(43.971.144)	-0,87
= MARGEN FINANCIERO BRUTO	4.629.854	0,13	3.725.001	-0,07
+ Ingresos Financieros Inversiones	29.143.100	0,80	48.621.180	0,96
- Intereses Financiaciones Subordinadas	(13.552.486)	-0,37	(18.248.168)	-0,36
+ Intereses de Demora y Otros Ingresos Financieros	790.188	0,02	1.963.045	0,04
- Otros Gastos Financieros				
= MARGEN FINANCIERO AJUSTADO	21.010.656	0,58	36.061.058	0,71
- Amortización Gastos				
De Constitución del Fondo				
De Emisión de los Bonos				
- Gastos Generales del Fondo	(1.041.057)	-0,03	(1.167.444)	-0,02
- Comisiones Devengadas:				
Comisiones Sociedad Gestora	(3.342.092)	-0,09	(4.802.986)	-0,09
Otras Comisiones (administrador, depositario, etc)	(2.999.952)	-0,08	(3.000.000)	-0,06
Comisiones Variables de Intermediación Financiera	(13.627.555)	-0,38	(27.090.628)	-0,53
= 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				
Participaciones Hipotecarias	2.963.295.853	81,68	4.272.188.774	84,10
Otros Activos con Rendimiento	664.460.208	18,32	807.759.801	15,90
ACTIVOS TOTALES MEDIOS	3.627.756.061	100%	5.079.948.574	100%
Bonos de Titulización Hipotecaria	3.253.499.733	89,68	4.680.849.547	92,14
Otros Pasivos con Coste	374.256.328	10,32	399.099.028	7,86