

**BALANCE DEL FONDO**

**F.T.H.: HIPOTEBANSA V**

	EJERCICIO ACTUAL	
Gastos de Establecimiento y Constitución del Fondo	0,00	0,00
Inmovilizaciones Materiales (inm.adjudicados)	0,00	0,00
Participaciones Hipotecarias	19.671.397,53	31.439.900,72
Otras Inversiones Financieras Temporales		
<b>A) INMOVILIZADO</b>	<b>19.671.397,53</b>	<b>31.439.900,72</b>
<b>B) GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (emisión, etc)</b>		
Otros Deudores	104.715,15	128.947,46
Inversiones Financieras Temporales		
Tesorería	2.993.561,79	4.476.603,60
Ajustes por Periodificaciones	4.907,86	171.907,86
<b>C) ACTIVO CIRCULANTE</b>	<b>2.998.469,65</b>	<b>4.777.458,92</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		
Bonos de Titulización Hipotecaria Preferentes	19.257.791,67	31.404.299,94
Bonos de Titulización Hipotecaria Subordinados	2.349.957,31	3.140.429,32
<b>A) BONOS DE TITUL.HIPOTECARIA</b>	<b>21.607.748,98</b>	<b>34.544.729,26</b>
<b>B) PRESTAMOS Y CREDITOS A LP</b>	<b>933.213,20</b>	<b>1.140.204,90</b>
<b>C) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS</b>		
Acreeedores por Comisiones Pendientes de Pago	68.588,69	103.448,45
Otros Acreeedores	0,00	0,00
Ajustes por Periodificaciones	165.031,46	428.977,03
<b>D) ACREEDORES A CORTO PLAZO</b>	<b>233.620,15</b>	<b>532.425,48</b>
Resultados de ejercicios anteriores		
Resultados del ejercicio		
<b>E) RESULTADOS</b>		
<b>TOTAL PASIVO</b>		
Permutas Financieras (nocial)	21.607.748,98	34.544.729,26
Otras Cuentas de Orden		
<b>TOTAL PASIVAS DE RIESGO COMROMISO</b>	<b>21.607.748,98</b>	<b>34.544.729,26</b>

**RESULTADOS DEL FONDO**

**F.T.H.: HIPOTEBANSA V**

**EJERCICIO ACTUAL**

**EJERCICIO ANTERIOR**

	EJERCICIO ACTUAL		EJERCICIO ANTERIOR	
+ Intereses Participaciones Hipotecarias	994.820,46	3,66	1.544.483,08	3,72
- Intereses de Bonos Titulización Hip.	(614.669,79)	-2,26	(926.146,45)	-2,23
+/- Intereses Contratos Permuta Financiera	(310.840,75)	(1,14)	(537.737,51)	-1,29
<b>MARGEN FINANCIERO BRUTO</b>	<b>69.309,92</b>	<b>0,26</b>	<b>80.599,12</b>	<b>0,11</b>
+ Ingresos Financieros Inversiones	93.748,61	0,35	132.746,09	0,32
- Intereses Financiaciones Subordinadas	(35.281,02)	-0,13	(45.063,64)	-0,11
+ Intereses de Demora y Otros Ingresos Financieros	1.957,45	0,01	4.590,10	0,01
- Otros Gastos Financieros				
<b>MARGEN FINANCIERO AJUSTADO</b>	<b>129.349,6</b>	<b>0,48</b>	<b>172.871,67</b>	<b>0,42</b>
- Amortización Gastos				
De Constitución del Fondo	0,00	-0,00	0,00	-0,00
De Emisión de los Bonos	0,00	-0,00	0,00	-0,00
- Gastos Generales del Fondo	(6.698,16)	-0,02	(11.825,00)	-0,03
- Comisiones Devengadas:				
Comisiones Sociedad Gestora	(26.534,17)	-0,10	(40.827,26)	-0,10
Otras Comisiones (administrador, depositario, etc)	(66.186,33)	-0,24	(69.704,62)	-0,17
Comisiones Variables de Intermediación Financiera	(30.316,30)	-0,11	(50.514,79)	-0,12
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
- Sancionamientos y Provisiones (*)				
+/- Resultados Extraordinarios (*)				
<b>RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
- Impuesto sobre Beneficios				
<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>SALDOS MEDIOS</b>				
Participaciones Hipotecarias	24.772.309,06	91,18	38.341.457,98	92,25
Otros Activos con Rendimiento	2.397.590,79	8,82	3.219.758,05	7,75
<b>ACTIVOS TOTALES MEDIOS</b>	<b>27.169.899,85</b>	<b>100,00</b>	<b>41.561.216,04</b>	<b>100,00</b>
Bonos de Titulización Hipotecaria	25.960.824,37	95,55	39.951.578,34	96,13
Otros Pasivos con Coste	1.209.075,48	4,45	1.609.637,69	3,87