

BALANCE DEL FONDO**F.T.H.: UCI 5****EJERCICIO ACTUAL****IMPORTE****EJERCICIO ANTERIOR****IMPORTE**

Gastos de Establecimiento y Constitución del Fondo	117.654,06	389.451,41
Inmovilizaciones Materiales (inm. adjudicados)	59.048,37	0,00
Participaciones Hipotecarias	188.457.271,62	221.077.268,18
Otras Inversiones Financieras Temporales		
A) INMOVILIZADO	188.633.974,05	221.466.719,59
B) GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (emisión, etc)		
Otros Deudores	993.851,02	1.157.136,85
Inversiones Financieras Temporales	0,00	0,00
Tesorería	11.472.780,65	10.743.269,87
Ajustes por Periodificaciones	21.108,18	30.445,50
C) ACTIVO CIRCULANTE	12.487.739,85	11.930.852,22
TOTAL ACTIVO	201.121.713,90	233.397.571,82
Bonos de Titulización Hipotecaria Preferentes	181.484.009,30	213.218.773,64
Bonos de Titulización Hipotecaria Subordinados	12.000.000,00	12.000.000
A) BONOS DE TITUL.HIPOTECARIA	193.484.009,30	225.218.773,64
B) PRESTAMOS Y CREDITOS A LP	5.730.121,14	6.032.753,25
C) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS		
Acreedores por Comisiones Pendientes de Pago	956.949,57	530.066,01
Otros Acreedores	0,00	0,00
Ajustes por Periodificaciones	950.633,89	1.615.878,92
D) ACREEDORES A CORTO PLAZO	1.907.583,46	2.109.984,21
Resultados de ejercicios anteriores		
Resultados del ejercicio		
E) RESULTADOS		
TOTAL PASIVO	201.121.713,90	233.397.571,82
Permutas Financieras (nocial)		
Otras Cuentas de Orden		
TOTAL CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO	0,00	0,00

RESULTADOS DEL FONDO
F.T.H.: UCI 5

	EJERCICIO ACTUAL		EJERCICIO ANTERIOR	
	IMPORTE	%	IMPORTE	%
+ Intereses Participaciones Hipotecarias	12.629.130,72	5,85	11.980.761,10	4,87
- Intereses de Bonos Titulización Hip.	(10.054.300,13)	-4,65	(10.803.909,37)	-4,40
+/- Intereses Contratos Permuta Financiera	0,00	0,00	0,00	0,00
= MARGEN FINANCIERO BRUTO	2.574.830,59	1,19	1.176.851,73	0,48
+ Ingresos Financieros Inversiones	514.697,28	0,24	450.792,25	0,18
- Intereses Financiaciones Subordinadas	(298.191,82)	-0,14	(244.902,20)	-0,10
+ Intereses de Demora y Otros Ingresos Financieros	15.240,87	0,01	32.796,43	0,01
- Otros Gastos Financieros				
= MARGEN FINANCIERO AJUSTADO	2.806.576,82	1,30	1.415.538,21	0,58
- Amortización Gastos				
De Constitución del Fondo	0,00	0,00	0,00	0,00
De Emisión de los Bonos	(271.797,35)	-0,13	(261.612,06)	-0,11
- Gastos Generales del Fondo	(11.240,59)	-0,01	(6.921,17)	-0,00
- Comisiones Devengadas:				
Comisiones Sociedad Gestora	(115.045,72)	-0,05	(113.147,70)	-0,05
Otras Comisiones (administrador, depositario, etc)	(23.999,99)	-0,01	(24.000,00)	-0,01
Comisiones Variables de Intermediación Financiera	-2384.493,27	-1,10	(1.009.857,28)	-0,41
= MARGEN DE EXPLOTACION	0,00	0,00	0,00	0,00
- Saneamientos y Provisiones (*)				
+/- Resultados Extraordinarios (*)				
= RESULTADOS ANTES IMPUESTOS	0,00	0,00	0,00	0,00
- Impuesto sobre Beneficios				
= RESULTADOS DEL EJERCICIO	0,00	0,00	0,00	0,00
SALDOS MEDIOS				
Participaciones Hipotecarias	203.621.511,31	94,25	233.805.286,47	95,13
Otros Activos con Rendimiento	12.414.315,78	5,75	11.977.516,43	4,87
ACTIVOS TOTALES MEDIOS	216.035.827,09	100%	245.782.802,90	100%
Bonos de Titulización Hipotecaria	207.960.098,06	96,26	237.468.040,02	96,62
Otros Pasivos con Coste	8.075.729,03	3,74	8.314.762,88	3,38