

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

|   | <b>EJERCICIO ACTUAL</b> | <b>EJERCICIO ANTERIOR</b> |
|---|-------------------------|---------------------------|
|   | <b>IMPORTE</b>          | <b>IMPORTE</b>            |
| Gastos de Establecimiento y Constitución del Fondo                | 0                       | 111.682.722               |
| Inmovilizaciones Materiales (imm.adjudicados)                     | 0                       | 0                         |
| Participaciones Hipotecarias                                      | 29.048.273.044          | 35.111.587.924            |
| Otras Inversiones Financieras Temporales                          |                         |                           |
| <b>A) INMOVILIZADO</b>  | <b>29.048.273.044</b>   | <b>35.223.270.646</b>     |
| <b>B) GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (emisión, etc)</b> |                         |                           |
| Otros Deudores  | 227.070.521             | 242.524.646               |
| Inversiones Financieras Temporales                                |                         |                           |
| Tesorería   | 2.293.595.994           | 2.364.376.319             |
| Ajustes por Periodificaciones                                     |                         |                           |
| <b>C) ACTIVO CIRCULANTE</b>                                       | <b>2.520.666.515</b>    | <b>2.606.900.965</b>      |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>   | <b>31.568.939.559</b>   | <b>37.830.171.611</b>     |
| Bonos de Titulización Hipotecaria Preferentes                     | 29.370.402.009          | 35.271.815.085            |
| Bonos de Titulización Hipotecaria Subordinados                    | 1.075.000.000           | 1.075.000.000             |
| <b>A) BONOS DE TITUL.HIPOTECARIA</b>                              | <b>30.445.402.009</b>   | <b>36.346.815.085</b>     |
| <b>B) PRESTAMOS Y CREDITOS A LP</b>                               | <b>672.954.525</b>      | <b>823.110.236</b>        |
| <b>C) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS</b>                       |                         |                           |
| Acreeedores por Comisiones Pendientes de Pago                     | 88.923.986              | 149.583.486               |
| Otros Acreeedores   | 845.863                 | 3.045.718                 |
| Ajustes por Periodificaciones                                     | 360.813.176             | 507.617.086               |
| <b>D) ACREEDORES A CORTO PLAZO</b>                                | <b>450.583.025</b>      | <b>660.246.290</b>        |
| Resultados de ejercicios anteriores                               |                         |                           |
| Resultados del ejercicio  |                         |                           |
| <b>E) RESULTADOS</b>  |                         |                           |
| <b>TOTAL PASIVO</b>   | <b>31.568.939.559</b>   | <b>37.830.171.611</b>     |
| Permutas Financieras (nocial)                                     | 30.445.402.009          | 36.346.815.085            |
| Otras Cuentas de Orden  |                         |                           |
| <b>TOTAL CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO</b>                       | <b>30.445.402.009</b>   | <b>36.346.815.085</b>     |

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

|  | EJERCICIO ACTUAL      |             | EJERCICIO ANTERIOR    |             |
|--|-----------------------|-------------|-----------------------|-------------|
|  | IMPORTE               | %           | IMPORTE               | %           |
| + Intereses Participaciones Hipotecarias           | 2.096.561.868         | 6,25        | 2.058.928.427         | 5,28        |
| - Intereses de Bonos Titulización Hip.             | (1.521.027.074)       | -4,54       | (1.449.661.318)       | -3,72       |
| +/- Intereses Contratos Permuta Financiera         | (520.429.336)         | -1,55       | (446.421.884)         | -1,14       |
| <b>= MARGEN FINANCIERO BRUTO</b>                   | <b>55.105.458</b>     | <b>0,16</b> | <b>162.845.225</b>    | <b>0,42</b> |
| + Ingresos Financieros Inversiones                 | 108.595.788           | 0,32        | 86.750.364            | 0,22        |
| - Intereses Financiaciones Subordinadas            | (46.004.660)          | -0,14       | (43.696.022)          | -0,11       |
| + Intereses de Demora y Otros Ingresos Financieros | 2.447.290             | 0,01        | 1.246.675             | 0,00        |
| - Otros Gastos Financieros                         |                       |             |                       |             |
| <b>= MARGEN FINANCIERO AJUSTADO</b>                | <b>120.143.876</b>    | <b>0,36</b> | <b>207.146.242</b>    | <b>0,53</b> |
| - Amortización Gastos                              |                       |             |                       |             |
| De Constitución del Fondo                          | (9.263.833)           | -0,03       | (7.572.646)           | -0,02       |
| De Emisión de los Bonos                            | (37.330.493)          | -0,11       | (25.773.382)          | -0,07       |
| - Gastos Generales del Fondo                       | (1.725.026)           | -0,01       | (781.150)             | -0,00       |
| - Comisiones Devengadas:                           |                       |             |                       |             |
| Comisiones Sociedad Gestora                        | (32.749.662)          | -0,10       | (26.072.497)          | -0,07       |
| Otras Comisiones (administrador, depositario, etc) | (18.056.119)          | -0,05       | (13.426.023)          | -0,03       |
| Comisiones Variables de Intermediación Financiera  | (21.018.743)          | -0,06       | (133.520.544)         | -0,34       |
| <b>= MARGEN DE EXPLOTACION</b>                     | <b>0</b>              | <b>0,00</b> | <b>0</b>              | <b>0,00</b> |
| - Sanamientos 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                       | 31.752.053.774        | 94,69       | 37.088.624.241        | 95,09       |
| Otros Activos con Rendimiento                      | 1.781.065.249         | 5,31        | 1.914.129.384         | 4,91        |
| <b>ACTIVOS TOTALES MEDIOS</b>                      | <b>33.533.119.023</b> | <b>100%</b> | <b>39.002.753.626</b> | <b>100%</b> |
| Bonos de Titulización Hipotecaria                  | 32.464.163.709        | 96,81       | 37.700.868.097        | 96,66       |
| Otros Pasivos con Coste                            | 1.068.955.315         | 3,19        | 1.301.885.529         | 3,34        |