



**BALANCE DEL FONDO**

**F.T.H.: UCI 10**

**EJERCICIO ACTUAL**  
**IMPORTE**

**IMPORTE**

Gastos de Establecimiento y Constitución del Fondo	89.154,54	324.961,48
Inmovilizaciones Materiales (inm.adjudicados)	66.111,32	66.111,32
Deudores de Crédito	336.918.796,35	444.130.646,70
Otras Inversiones Financieras Temporales		
A) INMOVILIZADO	337.074.062,21	444.521.719,50
B) GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (emisión, etc)		
Otros Deudores	1.232.272,56	1.520.924,25
Inversiones Financieras Temporales		
Tesorería	9.693.883,45	12.270.436,85
Ajustes por Periodificaciones	24.646,05	22.418,09
C) ACTIVO CIRCULANTE	10.950.802,06	13.813.779,19
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>348.024.864,27</b>	<b>458.335.498,69</b>
Bonos de Titulización Hipotecaria Preferentes	319.443.833,80	428.741.716,90
Bonos de Titulización Hipotecaria Subordinados	20.390.034,00	21.000.000,00
A) BONOS DE TITUL HIPOTECARIA	339.833.867,80	449.741.716,90
B) PRESTAMOS Y CREDITOS A LP	6.573.061,18	6.999.009,74
C) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS		
Acreeedores por Comisiones Pendientes de Pago	1.115.249,44	1.225.972,04
Otros Acreeedores	124.248,29	25.847,69
Ajustes por Periodificaciones	378.437,56	342.952,32
D) ACREEADORES A CORTO PLAZO	1.617.935,29	1.594.772,05
Resultados de ejercicios anteriores		
Resultados del ejercicio		
E) RESULTADOS		
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>348.024.864,27</b>	<b>458.335.498,69</b>
Permutas Financieras (nocial)		150.000.000,00
Otras Cuentas de Orden		
<b>TOTAL CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO</b>		<b>150.000.000,00</b>

**RESULTADOS DEL FONDO**

**F.T.H.: UCI 10**

	EJERCICIO ACTUAL		EJERCICIO ANTERIOR	
	IMPORTE	%	IMPORTE	%
+ Intereses Participaciones Hipotecarias	14.764.870,76	3,67	18.796.808,24	3,67
- Intereses de Bonos Hipotecarios.	(12.403.392,16)	-3,08	(12.575.896,51)	-2,46
+/- Intereses Contratos Permuta Financiera	(39.074,99)	-0,01	(710.858,14)	-0,14
<b>= MARGEN FINANCIERO BRUTO</b>	<b>2.400.553,59</b>	<b>0,60</b>	<b>5.510.053,59</b>	<b>1,08</b>
+ Ingresos Financieros Inversiones	774.450,89	0,19	716.977,05	0,14
- Intereses Financiaciones Subordinadas	(242.348,50)	-0,06	(196.923,94)	-0,04
+ Intereses de Demora y Otros Ingresos Financieros	15.002,79	0,00	17.880,32	0,00
- Otros Gastos Financieros	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>= MARGEN FINANCIERO AJUSTADO</b>	<b>2.947.658,77</b>	<b>0,73</b>	<b>6.047.987,02</b>	<b>1,18</b>
- Amortización Gastos				
De Constitución del Fondo			(100.319,67)	-0,02
De Emisión de los Bonos	(235.806,94)	-0,06	(131.640,04)	-0,03
- Gastos Generales del Fondo	(21.531,70)	-0,01	(34.930,15)	-0,01
- Comisiones Devengadas:				
Comisiones Sociedad Gestora	(103.791,25)	-0,03	(138.864,33)	-0,03
Otras Comisiones (administrador, depositario, etc)	(24.000,00)	-0,01	(24.000,00)	-0,00
Comisiones Variables de Intermediación Financiera	(2.562.528,88)	-0,64	(5.618.232,83)	-1,10
<b>= MARGEN DE EXPLOTACION</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
- Saneamientos y Provisiones (*)				
+/- Resultados Extraordinarios (*)				
<b>= RESULTADOS ANTES 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	379.735.319,92	94,26	509.021.634,56	94,84
Otros Activos con Rendimiento	23.124.329,69	5,74	27.686.654,02	5,16
<b>ACTIVOS TOTALES MEDIOS</b>	<b>402.859.649,61</b>	<b>100,00</b>	<b>536.708.288,58</b>	<b>100,00</b>
Bonos de Titulización Hipotecarios	393.196.728,40	97,60	526.168.587,58	98,04
Otros Pasivos con Coste	9.662.921,21	2,40	10.539.701,37	1,96