

BALANCE DEL FONDO**F.T.H.: UCI 5**

	EJERCICIO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR
	IMPORTE	IMPORTE
Gastos de Establecimiento y Constitución del Fondo	64.799.263	117.956.265
Inmovilizaciones Materiales (inm. adjudicados)	0	0
Participaciones Hipotecarias	36.784.162.343	41.337.235.276
Otras Inversiones Financieras Temporales		
A) INMOVILIZADO	36.848.961.606	41.455.191.541
B) GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (emisión, etc)		
Otros Deudores	192.531.372	164.743.845
Inversiones Financieras Temporales	0	
Tesorería	1.787.529.701	1.794.254.504
Ajustes por Periodificaciones	5.065.705	
C) ACTIVO CIRCULANTE	1.985.126.778	1.958.998.349
TOTAL ACTIVO	38.834.088.384	43.414.189.890
Bonos de Titulización Hipotecaria Preferentes	35.476.618.870	40.041.303.060
Bonos de Titulización Hipotecaria Subordinados	1.996.632.000	1.996.632.000
A) BONOS DE TITUL.HIPOTECARIA	37.473.250.870	42.037.935.060
B) PRESTAMOS Y CREDITOS A LP	1.003.765.682	1.052.328.106
C) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS		
Acreedores por Comisiones Pendientes de Pago	88.195.563	114.762.534
Otros Acreedores	0	150.460
Ajustes por Periodificaciones	268.876.269	209.013.730
D) ACREEDORES A CORTO PLAZO	357.071.832	323.926.724
Resultados de ejercicios anteriores		
Resultados del ejercicio		
E) RESULTADOS		
TOTAL PASIVO	38.834.088.384	43.414.189.890
Permutas Financieras (nocional)	0	0
Otras Cuentas de Orden		
TOTAL CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO	0	0

RESULTADOS DEL FONDO

F.T.H.: UCI 5

	EJERCICIO ACTUAL		EJERCICIO ANTERIOR	
	IMPORTE	%	IMPORTE	%
+ Intereses Participaciones Hipotecarias	1.993.430.917	4,87	1.133.779.096	2,52
- Intereses de Bonos Titulización Hip.	(1.797.619.265)	-4,40	(767.235.923)	1,70
+/- Intereses Contratos Permuta Financiera	0	0,00	0	0,00
= MARGEN FINANCIERO BRUTO	195.811.652	0,48	366.543.173	0,81
+ Ingresos Financieros Inversiones	75.005.520	0,18	38.105.858	0,08
- Intereses Financiaciones Subordinadas	(40.748.298)	-0,10	(24.084.098)	-0,05
+ Intereses de Demora y Otros Ingresos Financieros	5.456.866	0,01	471.535	0,00
- Otros Gastos Financieros				
= MARGEN FINANCIERO AJUSTADO	235.525.740	0,58	381.036.468	0,85
- Amortización Gastos				
De Constitución del Fondo	0)	0,00	(6.319.611)	-0,01
De Emisión de los Bonos	(43.528.584)	-0,11	(21.146.020)	-0,00
- Gastos Generales del Fondo	(1.151.585)	-0,00	(639.740)	-0,00
- Comisiones Devengadas:				
Comisiones Sociedad Gestora	(18.826.194)	-0,05	(16.700.331)	-0,04
Otras Comisiones (administrador, depositario, etc)	(3.993.264)	-0,01	(1.508.325)	0,00
Comisiones Variables de Intermediación Financiera	(168.026.113)	-0,41	(334.722.441)	0,74
= 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	38.901.926.395	95,13	42.527.397.590	94,42
Otros Activos con Rendimiento	1.992.891.049	4,87	2.511.216.600	5,58
ACTIVOS TOTALES MEDIOS	40.894.817.443	100%	45.038.614.190	100%
Bonos de Titulización Hipotecaria	39.511.357.307	96,62	43.505.331.446	96,60
Otros Pasivos con Coste	1.383.460.137	3,38	1.533.282.744	3,40