

**BALANCE DEL FONDO****F.T.H.: UCI 2**

	<b>EJERCICIO ACTUAL</b>	<b>EJERCICIO ANTERIOR</b>
	<b>IMPORTE</b>	<b>IMPORTE</b>
Gastos de Establecimiento y Constitución del Fondo		
Inmovilizaciones Materiales (inm. adjudicados)	0,00	0,00
Participaciones Hipotecarias	16.080.752,37	22.222.320,01
Otras Inversiones Financieras Temporales		
<b>A) INMOVILIZADO</b>	<b>16.080.752,37</b>	<b>22.222.320,01</b>
<b>B) GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (emisión, etc)</b>		
Otros Deudores	106.075,07	162.058,67
Inversiones Financieras Temporales		
Tesorería	1.894.009,38	2.202.471,74
Ajustes por Periodificaciones	1.080,70	1.644,99
<b>C) ACTIVO CIRCULANTE</b>	<b>2.001.165,15</b>	<b>2.366.175,40</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>18.081.917,52</b>	<b>24.588.495,41</b>
Bonos de Titulización Hipotecaria Preferentes	15.573.823,36	21.280.974,62
Bonos de Titulización Hipotecaria Subordinados	1.557.382,32	2.128.097,46
<b>A) BONOS DE TITUL.HIPOTECARIA</b>	<b>17.131.205,68</b>	<b>23.409.072,08</b>
<b>B) PRESTAMOS Y CREDITOS A LP</b>	<b>636.845,08</b>	<b>726.304,64</b>
<b>C) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS</b>		
Acreedores por Comisiones Pendientes de Pago	72.210,19	117.505,02
Otros Acreedores	0,00	0,00
Ajustes por Periodificaciones	241.656,57	335.613,67
<b>D) ACREEDORES A CORTO PLAZO</b>	<b>316.866,76</b>	<b>453.118,69</b>
Resultados de ejercicios anteriores		
Resultados del ejercicio		
<b>E) RESULTADOS</b>		
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>18.081.917,52</b>	<b>24.588.495,41</b>
Permutas Financieras (nocial)	17.131.205,68	23.409.072,08
Otras Cuentas de Orden		
<b>TOTAL CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO</b>	<b>17.131.205,68</b>	<b>23.409.072,08</b>

**RESULTADOS DEL FONDO**
**F.T.H.: UCI 2**

	EJERCICIO ACTUAL		EJERCICIO ANTERIOR	
	IMPORTE	%	IMPORTE	%
+ Intereses Participaciones Hipotecarias	1.265.113,53	6,22	1.890.927,57	6,94
- Intereses de Bonos Titulización Hip.	(717.420,84)	-3,53	(1.251.911,34)	-4,59
+/- Intereses Contratos Permuta Financiera	(500.424,02)	-2,46	(511.553,82)	-1,88
= MARGEN FINANCIERO BRUTO	47.268,67	0,23	127.462,41	0,47
+ Ingresos Financieros Inversiones	91.266,14	0,45	118.483,37	0,43
- Intereses Financiaciones Subordinadas	(30.765,66)	-0,15	(43.454,71)	-0,16
+ Intereses de Demora y Otros Ingresos Financieros	1.375,04	0,01	1.152,91	0,00
- Otros Gastos Financieros				
= MARGEN FINANCIERO AJUSTADO	109.144,19	0,54	203.643,98	0,75
- 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	(17.470,33)	-0,09	(13.237,71)	-0,05
- Comisiones Devengadas:				
Comisiones Sociedad Gestora	(19.617,50)	-0,10	(26.353,07)	-0,10
Otras Comisiones (administrador, depositario, etc)	(25.042,05)	-0,12	(33.639,08)	-0,12
Comisiones Variables de Intermediación Financiera	(47.014,31)	-0,23	(130.414,12)	-0,48
= 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
<b>SALDOS MEDIOS</b>				
Participaciones Hipotecarias	18.806.558,78	92,43	25.325.751,49	92,95
Otros Activos con Rendimiento	1.540.008,29	7,57	1.920.538,96	7,05
= <b>ACTIVOS TOTALES MEDIOS</b>	<b>20.346.567,06</b>	<b>100%</b>	<b>27.246.290,45</b>	<b>100%</b>
Bonos de Titulización Hipotecaria	19.426.719,65	95,48	26.112.551,47	95,84
Otros Pasivos con Coste	919.847,42	4,52	1.133.738,98	4,16