BALANCE DEL KONDO

F.T.H.: UCI 12





C. t. 1 F. 11	·	
Gastos de Establecimiento y Constitución		
del Fondo	318.767,65	543.382,05
Tomasilia siana		
Inmovilizaciones Materiales		
(inm.adjudicados)		
Deudores de Crédito	603.503.780,09	768.693.505,51
Otras Inversiones Financieras Temporales		
A) INMOVILIZADO	603.822.547,74	769.236.887,56
B) GASTOS A DISTRIBUIR EN		
VARIOS EJERCICIOS (emisión, etc)		
Otros Deudores	2.346.217,77	2.436.570,71
Inversiones Financieras Temporales		
Tesorería	17.691.726,80	22.411.031,67
Ajustes por Periodificaciones	60.385,30	50.860,02
C) ACTIVO CIRCULANTE	20.098.329,87	
TOTAL ACTIVO CLESS 4 A	623,920,877;61	794.135.349,96
		Λ
		,
Bonos de Titulización Hipotecaria		·
Preferentes	578.146.630,40	748.002.579,52
Bonos de Titulización Hipotecaria		
Subordinados	32.800.000,00	32.800.000,00
A) BONOS DE TITUL HIPOTECARIA	610.946.630,40	780.802.579,52
B) PRESTAMOS Y CREDITOS A LP	10.688.386,08	10.913.000,48
C) PROVISIONES PARA RIESGOS Y		
GASTOS		
Acreedores por Comisiones Pendientes		
de Pago	1.062.487,66	1.362.537,20
Otros Acreedores	61.199,42	43.318,47
Ajustes por Periodificaciones	1.162.174,05	1.013.914,29
D) ACREEDORES A CORTO PLAZO	2.285.861,13	2.333.133,02
Resultados de ejercicios anteriores		
Resultados del ejercicio	•	
E) RESULTADOS		
TOTAL PASIVO	. \$623.920.877,61	794.135.349,96
Permutas Financieras (nocional)		150.000.000,00
Otras Cuentas de Orden		223.303.003,00
TOTAL CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO		150.000.000,00

F.T.H.: UCI 12

+ Intereses Participaciones Hipotecarias - Intereses de Bonos Hipotecarios. +/- Intereses Contratos Permuta Financiera MARGENENANCIERO BIGITO + Ingresos Financieros Inversiones - Intereses Financiaciones Subordinadas + Intereses de Demora y Otros Ingresos Financieros - Otros Gastos Financieros - Otros Gastos Financieros - MARGENAINANCIERO - Amortización Gastos - Otros Gastos Financieros - MARGENAINANCIERO - Amortización Gastos - De Constitución del Fondo - De Emisión de los Bonos - Gastos Generales del Fondo - Comisiones Devengadas: - Comisiones Sociedad Gestora - Otras Comisiones (administrador, depositario, etc) - Comisiones Variables de Intermediación Financiera - MARGEN DE EXPLOTACION - Saneamientos y Provisiones (*) +/- Resultados Extraordinarios (*) - RESULTADOS ANTES - Impuesto sobre Beneficios - RESULTADOS DEL EJERCICIO SALDOS MEDIOS Participaciones Hipotecarias - Otros Activos con Rendimiento - ACLIVOS TOPALES MEDIOS - Bonos de Titulización Hipotecarios Otros Pasivos con Coste						
+/- Intereses Contratos Permuta Financiera MAGENERAM PROPERTO + Ingresos Financieros Inversiones - Intereses Financiaciones Subordinadas + Intereses de Demora y Otros Ingresos Financieros - Otros Gastos Financieros MARCENTRA CERO - Amortización Gastos De Constitución del Fondo De Emisión de los Bonos - Gastos Generales del Fondo - Comisiones Devengadas: Comisiones Sociedad Gestora Otras Comisiones (administrador, depositario, etc) Comisiones Variables de Intermediación Financiera MARCENTE EXPLOTACION - Saneamientos y Provisiones (*) +/- Resultados Extraordinarios (*) - RESULTADOS ANTES IMPUESTOS - Impuesto sobre Beneficios RESULTADOS DEL EXPLOTO SALDOS MEDIOS Participaciones Hipotecarias Otros Activos con Rendimiento ACTIVOS TOTALES Bonos de Titulización Hipotecarios	+ Intereses Participaciones Hipotecarias					
Financiera MARGEN FINANCIERO BRUTO + Ingresos Financiaciones Subordinadas + Intereses de Demora y Otros Ingresos Financieros - Otros Gastos Financieros - Amortización Gastos De Constitución del Fondo De Emisión de los Bonos - Gastos Generales del Fondo - Comisiones Devengadas: Comisiones Sociedad Gestora Otras Comisiones (administrador, depositario, etc) Comisiones Variables de Intermediación Financiera MARGEN DE EXPLOTACION - Saneamientos y Provisiones (*) +/- Resultados Extraordinarios (*) - RESULTADOS DEL BJERCICIO SALDOS MEDIOS Participaciones Hipotecarias Otros Activos con Rendimiento ACTIVOS TOPALES MEDIOS Bonos de Titulización Hipotecarios						
+ Ingresos Financieros Inversiones - Intereses Financiaciones Subordinadas + Intereses de Demora y Otros Ingresos Financieros - Otros Gastos Financieros - Otros Gastos Financieros - Amortización Gastos De Constitución del Fondo De Emisión de los Bonos - Gastos Generales del Fondo - Comisiones Devengadas: Comisiones Sociedad Gestora Otras Comisiones (administrador, depositario, etc) Comisiones Variables de Intermediación Financiera - MARGEN DE EXPLOTACION - Saneamientos y Provisiones (*) +/- Resultados Extraordinarios (*) - RESULTADOS ANTES - Impuesto sobre Beneficios - RESULTADOS DEL EJERCICIO SALDOS MEDIOS Participaciones Hipotecarias Otros Activos con Rendimiento - ACTIVOS TOPALES MEDIOS - Bonos de Titulización Hipotecarios	+/- Intereses Contratos Permuta					
+ Ingresos Financieros Inversiones - Intereses Financiaciones Subordinadas + Intereses de Demora y Otros Ingresos Financieros - Otros Gastos Financieros - Otros Gastos Financieros - MARGEN FINANCIARO AJUSTADO - Amortización Gastos De Constitución del Fondo De Emisión de los Bonos - Gastos Generales del Fondo - Comisiones Devengadas: Comisiones Devengadas: Comisiones Sociedad Gestora Otras Comisiones (administrador, depositario, etc) Comisiones Variables de Intermediación Financiera - MARGEN DE EXPLOTACION - Saneamientos y Provisiones (*) +/- Resultados Extraordinarios (*) - RESULTADOS ANTES IMPUES FOS - Impuesto sobre Beneficios - RESULTADOS DEL EJERCICIO SALDOS MEDIOS Participaciones Hipotecarias Otros Activos con Rendimiento - ACTIVOS TORALES MEDIOS - Bonos de Titulización Hipotecarios	Financiera					
- Intereses Financiaciones Subordinadas + Intereses de Demora y Otros Ingresos Financieros - Otros Gastos Financieros - MARGEN FINANCIARO ALESTADO - Amortización Gastos De Constitución del Fondo De Emisión de los Bonos - Gastos Generales del Fondo - Comisiones Devengadas: Comisiones Devengadas: Comisiones Sociedad Gestora Otras Comisiones (administrador, depositario, etc) Comisiones Variables de Intermediación Financiera - MARGEN DE EXPLOTACION - Saneamientos y Provisiones (*) +/- Resultados Extraordinarios (*) - RESULTADOS ANTES IMPUESTOS - Impuesto sobre Beneficios - RESULTADOS DEL EJERCICIO SALDOS MEDIOS Participaciones Hipotecarias Otros Activos con Rendimiento ACTIVOS TOTALES MEDIOS Bonos de Titulización Hipotecarios	=*MARGENEENANCEEROEBRETTO					
+ Intereses de Demora y Otros Ingresos Financieros - Otros Gastos Financieros - MARGEN FINANCIERO AJLSTADO - Amortización Gastos De Constitución del Fondo De Emisión de los Bonos - Gastos Generales del Fondo - Comisiones Devengadas: Comisiones Sociedad Gestora Otras Comisiones (administrador, depositario, etc) Comisiones Variables de Intermediación Financiera - MARGEN DE EXPLOTACION - Saneamientos y Provisiones (*) +/- Resultados Extraordinarios (*) - RESULTADOS ANTES MPÚESTOS - Impuesto sobre Beneficios - RESULTADOS DEL EJERCICIO SALDOS MEDIOS Participaciones Hipotecarias Otros Activos con Rendimiento ACTIVOS TOTALES MEDIOS Bonos de Titulización Hipotecarios	+ Ingresos Financieros Inversiones					
- Otros Gastos Financieros - MARGENAUNANCERRO AJUSTADO - Amortización Gastos De Constitución del Fondo De Emisión de los Bonos - Gastos Generales del Fondo - Comisiones Devengadas: Comisiones Sociedad Gestora Otras Comisiones (administrador, depositario, etc) Comisiones Variables de Intermediación Financiera - MARGEN DE EXPLOTACION - Saneamientos y Provisiones (*) +/- Resultados Extraordinarios (*) - RESULTADOS ANTES IMPUESTOS - Impuesto sobre Beneficios - RESULTADOS DEL EJERCICIO SALDOS MEDIOS Participaciones Hipotecarias Otros Activos con Rendimiento - ACTIVOS TOTALES MEDIOS - Bonos de Titulización Hipotecarios						
- Otros Gastos Financieros - MARGEN FINANCIARO AJUSTADO - Amortización Gastos De Constitución del Fondo De Emisión de los Bonos - Gastos Generales del Fondo - Comisiones Devengadas: Comisiones Sociedad Gestora Otras Comisiones (administrador, depositario, etc) Comisiones Variables de Intermediación Financiera - MARGEN DE EXPLOTACION - Saneamientos y Provisiones (*) +/- Resultados Extraordinarios (*) - RESULTADOS ANTES IMPUESTOS - Impuesto sobre Beneficios - RESULTADOS DEL EJERCICIO SALDOS MEDIOS Participaciones Hipotecarias Otros Activos con Rendimiento ACENOS TOTALES MEDIOS Bonos de Titulización Hipotecarios	+ Intereses de Demora y Otros Ingresos					
- Amortización Gastos De Constitución del Fondo De Emisión de los Bonos - Gastos Generales del Fondo - Comisiones Devengadas: Comisiones Sociedad Gestora Otras Comisiones (administrador, depositario, etc) Comisiones Variables de Intermediación Financiera - MARGEN DE EXPLOTACION - Saneamientos y Provisiones (*) +/- Resultados Extraordinarios (*) - RESULTADOS ANTES - Impuesto sobre Beneficios - RESULTADOS DE EJERCICIO SALDOS MEDIOS Participaciones Hipotecarias Otros Activos con Rendimiento - ACTIVOS TOTALES MEDIOS Bonos de Titulización Hipotecarios	Financieros					
- Amortización Gastos De Constitución del Fondo De Emisión de los Bonos - Gastos Generales del Fondo - Comisiones Devengadas: Comisiones Sociedad Gestora Otras Comisiones (administrador, depositario, etc) Comisiones Variables de Intermediación Financiera - MARGEN DE EXPLOTACION - Saneamientos y Provisiones (*) +/- Resultados Extraordinarios (*) - RESULTADOS ANTES IMPUESTOS - Impuesto sobre Beneficios - RESULTADOS DE EJERCICIO SALDOS MEDIOS Participaciones Hipotecarias Otros Activos con Rendimiento - ACENOS TOTALES MEDIOS Bonos de Titulización Hipotecarios						
- Amortización Gastos De Constitución del Fondo De Emisión de los Bonos - Gastos Generales del Fondo - Comisiones Devengadas: Comisiones Sociedad Gestora Otras Comisiones (administrador, depositario, etc) Comisiones Variables de Intermediación Financiera - MARGEN DE EXPLOTACION - Saneamientos y Provisiones (*) +/- Resultados Extraordinarios (*) - RESULTADOS ANTES IMPUESTOS - Impuesto sobre Beneficios - RESULTADOS DEL EJERCICIO SALDOS MEDIOS Participaciones Hipotecarias Otros Activos con Rendimiento ACTIVOS TOTALES MEDIOS Bonos de Titulización Hipotecarios	=DERGENTINANCIERO : 2 1					
De Constitución del Fondo De Emisión de los Bonos - Gastos Generales del Fondo - Comisiones Devengadas: Comisiones Sociedad Gestora Otras Comisiones (administrador, depositario, etc) Comisiones Variables de Intermediación Financiera - MARGEN DE EXPLOTACION - Saneamientos y Provisiones (*) +/- Resultados Extraordinarios (*) - RESULTADOS ANTES MPUESTOS - Impuesto sobre Beneficios - RESULTADOS DEL EJERCICIO SALDOS MEDIOS Participaciones Hipotecarias Otros Activos con Rendimiento ACTIVOS TOTALES MEDIOS Bonos de Titulización Hipotecarios						
De Emisión de los Bonos - Gastos Generales del Fondo - Comisiones Devengadas: Comisiones Sociedad Gestora Otras Comisiones (administrador, depositario, etc) Comisiones Variables de Intermediación Financiera - MARGEN DE EXPLOTACION - Saneamientos y Provisiones (*) +/- Resultados Extraordinarios (*) - RESULTADOS ANTES IMPUESTOS - Impuesto sobre Beneficios - RESULTADOS DEL EJERCICIO SALDOS MEDIOS Participaciones Hipotecarias Otros Activos con Rendimiento ACTIVOS TOPALES MEDIOS Bonos de Titulización Hipotecarios	- Amortización Gastos					
- Gastos Generales del Fondo - Comisiones Devengadas: Comisiones Sociedad Gestora Otras Comisiones (administrador, depositario, etc) Comisiones Variables de Intermediación Financiera - MARGEN DE EXPLOTACION - Saneamientos y Provisiones (*) +/- Resultados Extraordinarios (*) - RESULTADOS ANTES IMPUESTOS - Impuesto sobre Beneficios - RESULTADOS DEL EJERCICIO SALDOS MEDIOS Participaciones Hipotecarias Otros Activos con Rendimiento - ACTIVOS TOTALES MEDIOS Bonos de Titulización Hipotecarios						
- Comisiones Devengadas: Comisiones Sociedad Gestora Otras Comisiones (administrador, depositario, etc) Comisiones Variables de Intermediación Financiera - MARGEN DE EXPLOTACION - Saneamientos y Provisiones (*) +/- Resultados Extraordinarios (*) - RESULTADOS ANTES IMPUESTOS - Impuesto sobre Beneficios - RESULTADOS DEL EJERCICIO SALDOS MEDIOS Participaciones Hipotecarias Otros Activos con Rendimiento - ACTIVOS TOPALES MEDIOS Bonos de Titulización Hipotecarios	De Emisión de los Bonos					
Comisiones Sociedad Gestora Otras Comisiones (administrador, depositario, etc) Comisiones Variables de Intermediación Financiera - MARGEN DE EXPLOTACION - Saneamientos y Provisiones (*) +/- Resultados Extraordinarios (*) - RESULTADOS ANTES IMPUESTOS - Impuesto sobre Beneficios - RESULTADOS DEL EJERCICIO SALDOS MEDIOS Participaciones Hipotecarias Otros Activos con Rendimiento - ACTIVOS TOTALES MEDIOS Bonos de Titulización Hipotecarios	- Gastos Generales del Fondo					
Otras Comisiones (administrador, depositario, etc) Comisiones Variables de Intermediación Financiera MARGEN DE EXPLOTACION - Saneamientos y Provisiones (*) +/- Resultados Extraordinarios (*) *RESULTADOS ANTES IMPUESTOS - Impuesto sobre Beneficios - TESATADOS DEL EJERCICIO SALDOS MEDIOS Participaciones Hipotecarias Otros Activos con Rendimiento ACTIVOS TOPALES MEDIOS Bonos de Titulización Hipotecarios	- Comisiones Devengadas:					
depositario, etc) Comisiones Variables de Intermediación Financiera - MARGEN DE EXPLOTACION - Saneamientos y Provisiones (*) +/- Resultados Extraordinarios (*) - RESULTADOS ANTES IMPUESTOS - Impuesto sobre Beneficios - RESULTADOS DE EJERCICIO SALDOS MEDIOS Participaciones Hipotecarias Otros Activos con Rendimiento - ACTIVOS TOPALES MEDIOS Bonos de Titulización Hipotecarios						
Comisiones Variables de Intermediación Financiera - MARGEN DE EXPLOTACION - Saneamientos y Provisiones (*) +/- Resultados Extraordinarios (*) - RESULTADOS ANTES IMPUESTOS - Impuesto sobre Beneficios - RESULTADOS DEL EJERCICIO SALDOS MEDIOS Participaciones Hipotecarias Otros Activos con Rendimiento ACTIVOS TOTALES MEDIOS Bonos de Titulización Hipotecarios	Otras Comisiones (administrador,					
Intermediación Financiera - MARGEN DE EXPLOTACION - Saneamientos y Provisiones (*) +/- Resultados Extraordinarios (*) - RESULTADOS ANTES IMPUESTOS - Impuesto sobre Beneficios - RESULTADOS DEL EJERCICIO SALDOS MEDIOS Participaciones Hipotecarias Otros Activos con Rendimiento - ACTIVOS TOTALES MEDIOS Bonos de Titulización Hipotecarios	depositario, etc)					
- MARGEN DE EXPLOTACION - Saneamientos y Provisiones (*) +/- Resultados Extraordinarios (*) = RESULTADOS ANTES IMPUESTOS - Impuesto sobre Beneficios = RESULTADOS DEL EJERCICIO SALDOS MEDIOS Participaciones Hipotecarias Otros Activos con Rendimiento ACTIVOS TOPALES MEDIOS Bonos de Titulización Hipotecarios	Comisiones Variables de					
- Saneamientos y Provisiones (*) +/- Resultados Extraordinarios (*) = RESULTADOS ANTES IMPUESTOS - Impuesto sobre Beneficios = RESULTADOS DEL EJERCICIO SALDOS MEDIOS Participaciones Hipotecarias Otros Activos con Rendimiento ACTIVOS TOPALES MEDIOS Bonos de Titulización Hipotecarios	Intermediación Financiera					
+/- Resultados Extraordinarios (*) =RESULTADOS ANTES IMPUESTOS - Impuesto sobre Beneficios =RESTATADOS DEL EJERCICIO SALDOS MEDIOS Participaciones Hipotecarias Otros Activos con Rendimiento ACTIVOS TOTALES MEDIOS Bonos de Titulización Hipotecarios						
FRESCLIADOS ANTES IMPUESTOS - Impuesto sobre Beneficios - RESCLIADOS DEL EJERCICIO SALDOS MEDIOS Participaciones Hipotecarias Otros Activos con Rendimiento ACTIVOS TOTAL ES MEDIOS Bonos de Titulización Hipotecarios						
- Impuesto sobre Beneficios - RESTELLADOS DEL EJERCICIO SALDOS MEDIOS Participaciones Hipotecarias Otros Activos con Rendimiento ACTIVOS TOPALES MEDIOS Bonos de Titulización Hipotecarios						
- Impuesto sobre Beneficios - RESTATADOS DEL EJERCICIO SALDOS MEDIOS Participaciones Hipotecarias Otros Activos con Rendimiento ACTIVOS TOTALES MEDIOS Bonos de Titulización Hipotecarios	=RESULTADOS ANTES					
SALDOS MEDIOS Participaciones Hipotecarias Otros Activos con Rendimiento ACTIVOS FORALES MEDIOS Bonos de Titulización Hipotecarios	IMPUESTOS PARTICIPATOR OF THE PARTICIPATOR OF					
Participaciones Hipotecarias Otros Activos con Rendimiento ACTIVOS TOTALES MEDIOS Bonos de Titulización Hipotecarios	- Impuesto sobre Beneficios					
Participaciones Hipotecarias Otros Activos con Rendimiento ACTIVOS TOTALES MEDIOS Bonos de Titulización Hipotecarios	=RESULTADOS DEL EJERCICIO					
Participaciones Hipotecarias Otros Activos con Rendimiento ACTIVOS TOTALES MEDIOS Bonos de Titulización Hipotecarios						
Otros Activos con Rendimiento ACTIVOS TOPALES MEDIOS Bonos de Titulización Hipotecarios	SALDOS MEDIOS					
Otros Activos con Rendimiento ACTIVOS TOPALES MEDIOS Bonos de Titulización Hipotecarios	:					
ACTIVOS TO LALES MEDIOS Bonos de Titulización Hipotecarios						
Bonos de Titulización Hipotecarios						
•	ACHEVOSTROBA DES MUDIOS					
Otros Pasivos con Coste	Bonos de Titulización Hipotecarios					
Otros Pasivos con Coste						
	Otros Pasivos con Coste					

EJERCICIO ACTUAL		EJERCICIO ANT	EJERCICIO ANTERIOR		
MECKAR		* IMPORTED	2 % L		
		大学的	in the second		
26.517.094,89	3,73	20.837.832,25	2,39		
(21.766.087,10)	-3,06	(11.820.411,53)	-1,36		
0,00	0,00				
	Secretary	0,00	0,00		
1 195 026 20	0.17	9.017.420,72	1,04		
1.185.926,30	0,17	711.791,59	0,08		
-380.037,74	-0,05	(179.018,98)	-0,02		
18.492,50	0,00	7.010,48	0,00		
202,00	- 0,00	7.010,10	0,00		
100			6 N. ani. 1		
WW.E-5-SYEDRASSE		9:557.203,81	1,10		
		(25.112.12)	0.00		
(224 (14 42)	0.00	(37.443,40)	0,00		
(224.614,40)	-0,03	(93.632,95)	-0,01		
(14.176,16)	0,00	(3.967,90)	0,00		
(157.964,04)	-0,02	(113.028,49)	-0,01		
(137.904,04)	-0,02	(113.026,49)	-0,01		
(24.000,00)	0,00	(13.133,33)	0,00		
·					
(5.154.634,25)	-0,72	(9.295.997,74)	-1,07		
2000年 建设设	* 0,00	10.00 · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	+0,00		
			, ,		
0.00	0.00	0.00	- 0,00		
The state of the s					
300 (d)	0.00	0.00	0,00		
672.122.374,96	94,47	819.768.411,58	94,16		
39.378.723,73	5,53	50.812.767,69	5,84		
Halle so societies		87058107927	100,00		
696.024.558,29		853.224.656,69			
	97,82		98,01		
15.476.540,40	2,18	17.356.522,58	1,99		