

BALANCE DEL FONDO**F.T.A.: UCI 15****EJERCICIO ACTUAL
IMPORTE****EJERCICIO ANTERIOR
IMPORTE**

Gastos de Establecimiento y Constitución del Fondo	405.408,76	707.397,02
Inmovilizaciones Materiales (inm.adjudicados)		
Deudores de Crédito	1.046.232.217,99	1.245.250.917,43
Otras Inversiones Financieras Temporales		
A) INMOVILIZADO	1.046.637.626,75	1.245.958.314,45
B) GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (emisión, etc)		
Otros Deudores	6.081.813,08	4.986.427,61
Inversiones Financieras Temporales		
Tesorería	28.627.394,01	34.942.004,67
Ajustes por Periodificaciones	162.208,27	183.715,71
C) ACTIVO CIRCULANTE	34.871.415,36	40.112.147,99
TOTAL ACTIVO	1.081.509.042,11	1.286.070.462,44
Bonos de Titulización Hipotecaria Preferentes	963.239.064,04	1.168.746.609,16
Bonos de Titulización Hipotecaria Subordinados	111.000.000,00	111.000.000,00
A) BONOS DE TITUL HIPOTECARIA	1.074.239.064,04	1.279.746.609,16
B) PRESTAMOS Y CREDITOS A LP	431.057,06	733.045,34
C) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS		
Acreeedores por Comisiones Pendientes de Pago	4.461.367,13	3.404.129,69
Otros Acreeedores	105.635,47	110.202,60
Ajustes por Periodificaciones	2.271.918,41	2.076.475,65
D) ACREEADORES A CORTO PLAZO	6.838.921,01	5.590.807,94
Resultados de ejercicios anteriores		
Resultados del ejercicio		
E) RESULTADOS		
TOTAL PASIVO	1.081.509.042,11	1.286.070.462,44
Permutas Financieras (nocial)	35.000.000,00	65.000.000,00
Otras Cuentas de Orden		
TOTAL CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO	35.000.000,00	65.000.000,00

RESULTADOS DEL FONDO
F.T.A.: UCI 15

	EJERCICIO ACTUAL		EJERCICIO ANTERIOR	
	IMPORTE	%	IMPORTE	%
+ Intereses Participaciones Hipotecarias	58.645.268,32	4,93	35.687.221,54	3,84
- Intereses de Bonos Hipotecarios.	(51.889.580,44)	-4,36	(30.610.224,01)	-3,30
+/- Intereses Contratos Permuta Financiera	904.609,03	0,08	376.377,08	0,04
= MARGEN FINANCIERO BRUTO	7.660.296,91	0,64	5.453.374,61	0,59
+ Ingresos Financieros Inversiones	2.672.568,90	0,22	4.993.460,08	0,54
- Intereses Financiaciones Subordinadas	(28.887,06)	0,00	(27.793,78)	0,00
+ Intereses de Demora y Otros Ingresos Financieros	59.535,62	0,01	15.313,77	0,00
- Otros Gastos Financieros				
= MARGEN FINANCIERO AJUSTADO	10.363.514,37	0,87	10.434.354,68	1,12
- Amortización Gastos				
De Constitución del Fondo	(88.364,00)	-0,01		
De Emisión de los Bonos	(213.624,26)	-0,02	(199.394,98)	-0,02
- Gastos Generales del Fondo	(25.465,96)	0,00	(4.565,36)	0,00
- Comisiones Devengadas:				
Comisiones Sociedad Gestora	(145.952,00)	-0,01	(84.817,23)	-0,01
Otras Comisiones (administrador, depositario, etc)	(24.000,01)	0,00	(12.923,08)	0,00
Comisiones Variables de Intermediación Financiera	(9.866.108,14)	-0,83	(10.132.654,03)	-1,09
= 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
SALDOS MEDIOS				
Participaciones Hipotecarias	1.128.659.463,84	94,81	871.233.371,90	93,84
Otros Activos con Rendimiento	61.806.533,20	5,19	57.222.435,05	6,16
ACTIVOS TOTALES MEDIOS	1.190.465.997,04	100,00	928.455.806,95	100,00
Bonos de Titulización Hipotecarios	1.178.683.735,38	99,01	920.014.497,59	99,09
Otros Pasivos con Coste	11.782.261,65	0,99	8.441.309,36	0,91