

BALANCE DEL FONDO**F.T.H.: UCI 7**

	EJERCICIO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR
	IMPORTE	IMPORTE
Gastos de Establecimiento y Constitución del Fondo	758.709,23	1.173.273,37
Inmovilizaciones Materiales (inm.adjudicados)		
Participaciones Hipotecarias	374.246.951,85	442.566.084,17
Otras Inversiones Financieras Temporales		
A) INMOVILIZADO	375.005.661,08	443.739.357,54
B) GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (emisión, etc)		
Otros Deudores	1.575.016,22	1.985.061,27
Inversiones Financieras Temporales		
Tesorería	11.869.022,80	14.011.402,35
Ajustes por Periodificaciones	29.942,04	30.405,28
C) ACTIVO CIRCULANTE	13.473.981,06	16.026.868,90
TOTAL ACTIVO	388.479.642,14	459.766.226,44
Bonos de Titulización Hipotecaria Preferentes	360.675.078,36	430.939.236,96
Bonos de Titulización Hipotecaria Subordinados	16.400.000,00	16.400.000,00
A) BONOS DE TITUL.HIPOTECARIA	377.075.078,36	447.339.236,96
B) PRESTAMOS Y CREDITOS A LP	9.896.090,52	10.310.654,66
C) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS		
Acreedores por Comisiones Pendientes de Pago	970.268,82	1.313.066,15
Otros Acreedores	4.563,63	42.491,43
Ajustes por Periodificaciones	533.640,81	760.777,26
D) ACREEDORES A CORTO PLAZO	1.508.473,26	2.116.334,84
Resultados de ejercicios anteriores		
Resultados del ejercicio		
E) RESULTADOS		
TOTAL PASIVO	388.479.642,14	459.766.226,44
Permutas Financieras (nocional)	0,00	0,00
Otras Cuentas de Orden		
TOTAL CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO	0,00	0,00

RESULTADOS DEL FONDO

F.T.H.: UCI 7

	EJERCICIO ACTUAL		EJERCICIO ANTERIOR	
	IMPORTE	%	IMPORTE	%
+ Intereses Participaciones Hipotecarias	21.273.652,29	4,97	4.529.305,67	0,97
- Intereses de Bonos Titulización Hip.	(15.348.994,95)	-3,59	(3.016.264,45)	-0,65
+/- Intereses Contratos Permuta Financiera	0,00	0,00	0,00	0,00
= MARGEN FINANCIERO BRUTO	5.924.657,34	1,38	1.513.041,22	0,33
+ Ingresos Financieros Inversiones	817.387,43	0,19	89.876,23	0,02
- Intereses Financiaciones Subordinadas	(434.831,74)	-0,10	(91.523,24)	-0,02
+ Intereses de Demora y Otros Ingresos Financieros	11.504,72	0,00	372,26	0,00
- Otros Gastos Financieros	0,00	0,00	0,00	0,00
= MARGEN FINANCIERO AJUSTADO	6.318.718,25	1,48	1.511.766,47	0,33
- Amortización Gastos				
De Constitución del Fondo	(116.249,09)	-0,03	0,00	0,00
De Emisión de los Bonos	(298.315,05)	-0,07	(71.554,90)	-0,02
- Gastos Generales del Fondo	(15.444,34)	0,00	(3.939,03)	-0,00
- Comisiones Devengadas:				
Comisiones Sociedad Gestora	(125.150,66)	-0,03	(23.465,82)	-0,01
Otras Comisiones (administrador, depositario, etc)	(24.010,99)	-0,01	(6.989,01)	-0,00
Comisiones Variables de Intermediación Financiera	(5.739.548,12)	-1,34	(1.405.817,71)	-0,30
= MARGEN DE EXPLOTACION	0,00	0,00	0,00	0,00
- Sancionamientos 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	404.911.991,12	94,61	448.662.265,35	96,51
Otros Activos con Rendimiento	23.055.249,80	5,39	16.231.918,53	3,49
ACTIVOS TOTALES MEDIOS	427.967.240,92	100%	464.894.183,88	100%
Bonos de Titulización Hipotecaria	414.226.852,18	96,79	452.446.412,32	97,32
Otros Pasivos con Coste	13.740.388,74	3,21	12.447.771,56	2,68