

BALANCE DEL FONDO**F.T.H.: UCL1**

	EJERCICIO ACTUAL		EJERCICIO ANTERIOR	
	IMPORTE		IMPORTE	
Gastos de Establecimiento y Constitución del Fondo		0		0
Inmovilizaciones Materiales (inm.adjudicados)		47.450.030		44.697.045
Participaciones Hipotecarias		3.558.474.421		4.706.110.473
Otras Inversiones Financieras Temporales				
A) INMOVILIZADO		3.605.924.451		4.750.807.518
B) GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (emisión, etc)				
Otros Deudores		76.342.768		91.068.690
Inversiones Financieras Temporales				
Tesorería		154.007.813		143.742.577
Ajustes por Periodificaciones				
C) ACTIVO CIRCULANTE		230.350.581		234.811.267
TOTAL ACTIVO		3.836.275.132		4.985.618.785
Bonos de Titulización Hipotecaria Preferentes		3.363.398.728		4.440.759.814
Bonos de Titulización Hipotecaria Subordinados		269.071.886		355.260.764
A) BONOS DE TITUL.HIPOTECARIA		3.632.470.614		4.796.020.578
B) PRESTAMOS Y CREDITOS A LP		77.493.458		93.403.598
C) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS				
Acreeedores por Comisiones Pendientes de Pago		115.938.862		79.319.959
Otros Acreeedores		2.077.978		1.974.144
Ajustes por Periodificaciones		8.294.120		14.900.506
D) ACREEDORES A CORTO PLAZO		126.310.960		96.194.609
Resultados de ejercicios anteriores				
Resultados del ejercicio				
E) RESULTADOS				
TOTAL PASIVO		3.836.275.132		4.985.618.785
Permutas Financieras (nocional)		3.632.470.614		4.796.020.578
Otras Cuentas de Orden				
TOTAL CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO		3.632.470.614		4.796.020.578

RESULTADOS DEL FONDO
F.T.H.: UCL1

	EJERCICIO ACTUAL		EJERCICIO ANTERIOR	
	IMPORTE	%	IMPORTE	%
+ Intereses Participaciones Hipotecarias	285.546.951	5,40	509.501.013	8,56
- Intereses de Bonos Titulización Hip.	(207.289.098)	-4,65	(350.758.641)	-5,89
+/- Intereses Contratos Permuta Financiera	(24.302.033)	-0,54	(88.677.436)	-1,49
= MARGEN FINANCIERO BRUTO	53.955.820	1,21	70.064.936	1,18
+ Ingresos Financieros Inversiones	10.454.670	0,23	21.700.829	0,36
- Intereses Financiaciones Subordinadas	(5.394.565)	-0,12	(8.389.850)	-0,14
+ Intereses de Demora y Otros Ingresos Financieros	7.311.860	0,16	4.847.813	0,08
- Otros Gastos Financieros				
= MARGEN FINANCIERO AJUSTADO	66.327.785	1,49	88.223.728	1,48
- Amortización Gastos				
De Constitución del Fondo	0	0	(2.915.417)	-0,05
De Emisión de los Bonos	0	0	(24.096.313)	-0,40
- Gastos Generales del Fondo	(14.045.262)	-0,31	(1.739.661)	-0,03
- Comisiones Devengadas:				
Comisiones Sociedad Gestora	(4.278.858)	-0,10	(5.771.856)	-0,10
Otras Comisiones (administrador, depositario, etc)	(6.410.737)	-0,14	(8.733.602)	-0,15
Comisiones Variables de Intermediación Financiera	(41.592.928)	-0,93	(44.966.879)	-0,76
= 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	4.082.011.624	91,54	5.456.198.854	91,62
Otros Activos con Rendimiento	377.086.328	8,46	499.318.058	8,38
ACTIVOS TOTALES MEDIOS	4.459.097.952	100%	5.955.516.912	100%
Bonos de Titulización Hipotecaria	4.236.507.212	95,01	5.702.130.348	95,75
Otros Pasivos con Coste	222.590.740	4,99	253.386.564	4,25