

**BALANCE DEL FONDO**

**F.T.H.: UCI 4**

	EJERCICIO ACTUAL	ANTERIOR
	IMPORTE	IMPORTE
Gastos de Establecimiento y Constitución del Fondo	0,00	0,00
Inmovilizaciones Materiales (inm.adjudicados)	0,00	0,00
Participaciones Hipotecarias	22.427.004,24	28.044.201,91
Otras Inversiones Financieras Temporales		
A) INMOVILIZADO	22.427.004,24	28.044.201,91
B) GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (emisión, etc)		
Otros Deudores	112.520,02	108.338,67
Inversiones Financieras Temporales		
Tesorería	1.703.920,82	2.025.954,72
Ajustes por Periodificaciones	151.830,03	150.381,03
C) ACTIVO CIRCULANTE	1.855.750,85	2.284.674,42
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>24.395.275,11</b>	<b>30.328.876,33</b>
Bonos de Titulización Hipotecaria Preferentes	20.915.115,24	26.216.582,26
Bonos de Titulización Hipotecaria Subordinados	2.091.511,92	2.621.657,90
A) BONOS DE TITUL.HIPOTECARIA	23.006.627,16	28.838.240,16
B) PRESTAMOS Y CREDITOS A LP	1.013.247,28	1.121.131,98
C) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS		
Acreedores por Comisiones Pendientes de Pago	51.665,33	51.414,25
Otros Acreedores	1.544,00	0,00
Ajustes por Periodificaciones	322.191,34	318.089,94
D) ACREEDORES A CORTO PLAZO	375.400,67	369.504,19
Resultados de ejercicios anteriores		
Resultados del ejercicio		
E) RESULTADOS		
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>24.395.275,11</b>	<b>30.328.876,33</b>
Permutas Financieras (nocional)	23.006.627,16	28.838.240,16
Otras Cuentas de Orden		
<b>TOTAL CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO</b>	<b>23.006.627,16</b>	<b>28.838.240,16</b>

**RESULTADOS DEL FONDO**

**F.T.H.: UCI 4**

	EJERCICIO ACTUAL		EJERCICIO ANTERIOR	
	IMPORTE	%	IMPORTE	%
+ Intereses Participaciones Hipotecarias	1.379.281,96	5,14	1.338.114,01	4,01
- Intereses de Bonos Titulización Hip.	(1.117.859,41)	-4,16	(1.008.870,00)	-3,0
+/- Intereses Contratos Permuta Financiera	(146.831,94)	-0,55	(192.971,89)	-0,58
<b>= MARGEN FINANCIERO BRUTO</b>	<b>114.590,61</b>	<b>0,43</b>	<b>136.272,12</b>	<b>0,41</b>
+ Ingresos Financieros Inversiones	95.245,50	0,35	81.876,40	0,25
- Intereses Financiaciones Subordinadas	(50.913,46)	-0,19	(42.935,46)	-0,13
+ Intereses de Demora y Otros Ingresos Financieros	881,87	0,00	852,57	0,00
- Otros Gastos Financieros				
<b>= MARGEN FINANCIERO AJUSTADO</b>	<b>159.804,52</b>	<b>0,60</b>	<b>176.065,63</b>	<b>0,53</b>
- 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	(12.719,04)	-0,05	(15.386,90)	-0,05
- Comisiones Devengadas:				
Comisiones Sociedad Gestora	(17.380,15)	-0,06	(21.752,95)	-0,07
Otras Comisiones (administrador, depositario, etc)	(64.847,74)	-0,24	(66.041,95)	-0,20
Comisiones Variables de Intermediación Financiera	(64.857,59)	-0,24	(72.883,83)	-0,22
<b>= MARGEN DE EXPLOTACION</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
- Saneamientos y Provisiones (*)				
+/- Resultados Extraordinarios (*)				
<b>= RESULTADOS ANTES IMPUESTOS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
- Impuesto sobre Beneficios				
<b>= RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>SALDOS MEDIOS</b>				
Participaciones Hipotecarias	24.865.834,97	92,63	31.015.363,81	93,01
Otros Activos con Rendimiento	1.977.440,56	7,37	2.331.238,81	6,99
<b>ACTIVOS TOTALES MEDIOS</b>	<b>26.843.275,52</b>	<b>100</b>	<b>33.346.602,62</b>	<b>100</b>
Bonos de Titulización Hipotecaria	25.549.556,14	95,18	31.945.372,39	95,80
Otros Pasivos con Coste	1.293.719,42	4,82	1.401.230,23	4,20