

BALANCE DEL FONDO**F.T.H.: UCI 4**

	EJERCICIO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR
	IMPORTE	IMPORTE
Gastos de Establecimiento y Constitución del Fondo	0,00	0,00
Inmovilizaciones Materiales (inm.adjudicados)	0,00	0,00
Participaciones Hipotecarias	46.263.514,31	60.426.939,06
Otras Inversiones Financieras Temporales		
A) INMOVILIZADO	46.263.514,31	60.426.939,06
B) GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (emisión, etc)		
Otros Deudores	157.598,36	217.906,78
Inversiones Financieras Temporales		
Tesorería	3.494.350,83	4.439.510,66
Ajustes por Periodificaciones	6.374,50	8.994,10
C) ACTIVO CIRCULANTE	3.500.725,33	4.666.411,54
TOTAL ACTIVO	49.921.838,00	65.093.350,60
Bonos de Titulización Hipotecaria Preferentes	44.223.218,16	58.998.876,92
Bonos de Titulización Hipotecaria Subordinados	3.906.578,68	3.906.578,68
A) BONOS DE TITUL.HIPOTECARIA	48.129.796,84	62.905.455,60
B) PRESTAMOS Y CREDITOS A LP	1.478.025,74	1.751.375,42
C) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS		
Acreedores por Comisiones Pendientes de Pago	93.244,54	126.905,84
Otros Acreedores	0,00	0,00
Ajustes por Periodificaciones	220.770,88	309.613,74
D) ACREEDORES A CORTO PLAZO	314.015,42	436.519,58
Resultados de ejercicios anteriores		
Resultados del ejercicio		
E) RESULTADOS		
TOTAL PASIVO	49.921.838,00	65.093.350,60
Permutas Financieras (nocional)	48.129.796,84	62.905.455,60
Otras Cuentas de Orden		
TOTAL CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO	48.129.796,84	62.905.455,60

RESULTADOS DEL FONDO

F.T.H.: UCI 4

	EJERCICIO ACTUAL		EJERCICIO ANTERIOR	
	IMPORTE	%	IMPORTE	%
+ Intereses Participaciones Hipotecarias	2.082.512,04	3,71	3.308.804,50	4,38
- Intereses de Bonos Titulización Hip.	(1.278.438,48)	-1,05	(2.019.747,99)	-2,67
+/- Intereses Contratos Permuta Financiera	(590.710,65)	-1,05	(1.053.709,19)	-1,39
= MARGEN FINANCIERO BRUTO	213.362,91	0,38	285.347,32	0,28
+ Ingresos Financieros Inversiones	167.119,42	0,30	209.883,73	0,28
- Intereses Financiaciones Subordinadas	(54.216,00)	-0,10	(81.496,64)	-0,11
+ Intereses de Demora y Otros Ingresos Financieros	1.430,57	0,00	3.319,83	0,00
- Otros Gastos Financieros				
= MARGEN FINANCIERO AJUSTADO	327.696,90	0,58	367.054,24	0,49
- 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	(10.820,26)	-0,02	(11.349,96)	-0,02
- Comisiones Devengadas:				
Comisiones Sociedad Gestora	(37.065,48)	-0,07	(49.815,89)	-0,07
Otras Comisiones (administrador, depositario, etc)	(70.529,59)	-0,13	(74.107,50)	-0,10
Comisiones Variables de Intermediación Financiera	(209.281,57)	-0,37	(231.780,89)	-0,31
= MARGEN DE EXPLOTACIÓN	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	52.435.536,28	93,40	70.325.379,46	93,03
Otros Activos con Rendimiento	3.706.878,90	6,60	5.271.832,29	6,97
= ACTIVOS TOTALES MEDIOS	56.142.415,18	100	75.597.211,75	100
Bonos de Titulización Hipotecaria	54.184.184,30	96,51	73.070.453,40	96,66
Otros Pasivos con Coste	1.958.230,88	3,49	2.526.758,35	3,34