

**BALANCE DEL FONDO**

F.T.H.: UCI 4

	EJERCICIO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR
	IMPORTE	IMPORTE
Gastos de Establccimiento y Constitución del Fondo	0,00	118.581,97
Inmovilizaciones Materiales (inm.adjudicados)	0,00	0,00
Participaciones Hipotecarias	100.516.643,25	120.565.616,46
Otras Inversiones Financieras Temporales		
A) INMOVILIZADO	100.516.643,25	120.684.198,43
B) GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (emisión, etc)		
Otros Deudores	524.987,49	656.625,34
Inversiones Financieras Temporales		
Tesorería	5.845.422,46	6.062.263,63
Ajustes por Periodificaciones	19.255,70	26.590,70
C) ACTIVO CIRCULANTE	6.389.665,54	6.087.772,51
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>106.906.308,90</b>	<b>127.428.596,28</b>
Bonos de Titulización Hipotecaria Preferentes	99.467.408,28	119.269.561,80
Bonos de Titulización Hipotecaria Subordinados	3.906.578,68	3.906.578,68
A) BONOS DE TITUL.HIPOTECARIA	103.373.986,96	123.176.140,48
B) PRÉSTAMOS Y CREDITOS A LP	2.500.043,50	3.025.151,20
C) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS		
Acreeedores por Comisiones Pendientes de Pago	250.605,08	276.227,45
Otros Acreeedores	0,00	0,00
Ajustes por Periodificaciones	781.673,35	951.077,15
D) ACREEDORES A CORTO PLAZO	1.032.278,44	1.227.304,60
Resultados de ejercicios anteriores		
Resultados del ejercicio		
E) RESULTADOS		
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>106.906.308,90</b>	<b>127.428.596,28</b>
Permutas Financieras (nocional)	103.373.986,96	123.176.140,48
Otras Cuentas de Orden		
<b>TOTAL CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO</b>	<b>103.373.986,96</b>	<b>123.176.140,48</b>

**RESULTADOS DEL FONDO**
**F.T.H.: UCI 4**
**EJERCICIO ACTUAL**
**IMPORTE %**
**EJERCICIO ANTERIOR**
**IMPORTE %**

+ Intereses Participaciones Hipotecarias	7.135.979,69	6,12	7.008.470,98	5,09
- Intereses de Bonos Titulización Hip.	(5.413.817,00)	-4,65	(5.908.713,22)	-4,29
+/- Intereses Contratos Permuta Financiera	(1.312.531,83)	-1,13	(564.375,24)	-0,41
<b>= MARGEN FINANCIERO BRUTO</b>	<b>409.630,86</b>	<b>0,35</b>	<b>535.382,52</b>	<b>0,39</b>
+ Ingresos Financieros Inversiones	335.783,77	0,29	309.459,56	0,22
- Intereses Financiaciones Subordinadas	(159.967,14)	-0,14	(157.412,10)	-0,11
+ Intereses de Demora y Otros Ingresos Financieros	7.596,91	0,01	7.979,63	0,01
- Otros Gastos Financieros				
<b>= MARGEN FINANCIERO AJUSTADO</b>	<b>593.044,40</b>	<b>0,51</b>	<b>695.409,61</b>	<b>0,50</b>
- Amortización Gastos				
De Constitución del Fondo	0,00	0,00	0,00	0,00
De Emisión de los Bonos	(118.581,96)	-0,10	(241.116,67)	-0,17
- Gastos Generales del Fondo	(12.083,50)	-0,01	(10.405,53)	-0,01
- Comisiones Devengadas:				
Comisiones Sociedad Gestora	(76.465,41)	-0,07	(90.715,63)	-0,07
Otras Comisiones (administrador, depositario, etc)	(82.280,10)	-0,07	(86.637,86)	-0,06
Comisiones Variables de Intermediación Financiera	(303.633,43)	-0,26	(266.533,93)	-0,19
<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	109.993.475,41	94,37	130.254.656,70	94,52
Otros Activos con Rendimiento	6.557.459,48	5,63	7.558.053,88	5,48
<b>ACTIVOS TOTALES MEDIOS</b>	<b>116.550.931,89</b>	<b>100%</b>	<b>137.812.710,58</b>	<b>100%</b>
Bonos de Titulización Hipotecaria	112.605.206,61	96,61	133.213.203,33	96,66
Otros Pasivos con Coste	3.945.725,28	3,39	4.599.507,24	3,34