

**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	60.426.939,06	81.459.771,02
Otras Inversiones Financieras Temporales		
A) INMOVILIZADO	60.426.939,06	81.459.771,02
B) GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (emisión, etc)		
Otros Deudores	217.906,78	363.917,86
Inversiones Financieras Temporales		
Tesorería	4.439.510,66	5.349.688,45
Ajustes por Periodificaciones	8.994,10	13.187,72
C) ACTIVO CIRCULANTE	4.666.411,54	5.726.794,03
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>65.093.350,60</b>	<b>87.186.565,05</b>
Bonos de Titulización Hipotecaria Preferentes	58.998.876,92	80.403.597,12
Bonos de Titulización Hipotecaria Subordinados	3.906.578,68	3.906.578,68
A) BONOS DE TITUL.HIPOTECARIA	62.905.455,60	84.310.175,80
B) PRESTAMOS Y CREDITOS A LP	1.751.375,42	2.147.362,84
C) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS		
Acreeedores por Comisiones Pendientes de Pago	126.905,84	200.157,65
Otros Acreeedores	0,00	0,00
Ajustes por Periodificaciones	309.613,74	528.869,06
D) ACREEDORES A CORTO PLAZO	436.519,58	729.026,41
Resultados de ejercicios anteriores		
Resultados del ejercicio		
E) RESULTADOS		
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>65.093.350,60</b>	<b>87.186.565,05</b>
Permutas Financieras (nocional)	84.310.175,80	103.373.986,96
Otras Cuentas de Orden		
<b>TOTAL CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO</b>	<b>84.310.175,80</b>	<b>103.373.986,96</b>

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

	EJERCICIO ACTUAL		EJERCICIO ANTERIOR	
	IMPORTE	%	IMPORTE	%
+ Intereses Participaciones Hipotecarias	3.308.804,50	4,38	4.928.314,21	5,14
- Intereses de Bonos Titulización Hip.	(2.019.747,99)	-2,67	(3.336.524,84)	-3,48
+/- Intereses Contratos Permuta Financiera	(1.053.709,19)	1,39	(1.260.412,11)	-1,31
<b>= MARGEN FINANCIERO BRUTO</b>	<b>235.347,32</b>	<b>0,28</b>	<b>331.377,26</b>	<b>0,35</b>
+ Ingresos Financieros Inversiones	209.883,73	0,28	274.462,65	0,29
- Intereses Financiaciones Subordinadas	(81.496,64)	-0,11	(114.241,54)	-0,12
+ Intereses de Demora y Otros Ingresos Financieros	3.319,83	0,00	6.302,99	0,01
- Otros Gastos Financieros				
<b>= MARGEN FINANCIERO AJUSTADO</b>	<b>367.054,24</b>	<b>0,49</b>	<b>497.901,36</b>	<b>0,52</b>
- Amortización Gastos				
De Constitución del Fondo	0,00	0,00	0,00	0,00
De Emisión de los Bonos	0,00	0,00	0,05	0,00
- Gastos Generales del Fondo	(11.349,96)	-0,02	(12.890,79)	-0,01
- Comisiones Devengadas:				
Comisiones Sociedad Gestora	(49.815,89)	-0,07	(63.071,62)	-0,07
Otras Comisiones (administrador, depositario, etc)	(74.107,50)	-0,10	(78.256,49)	-0,08
Comisiones Variables de Intermediación Financiera	(231.780,89)	-0,31	(343.682,51)	-0,36
<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	70.325.379,46	93,03	90.257.562,76	94,05
Otros Activos con Rendimiento	5.271.832,29	6,97	5.713.213,80	5,95
<b>= ACTIVOS TOTALES MEDIOS</b>	<b>75.597.211,75</b>	<b>100%</b>	<b>95.970.776,56</b>	<b>100%</b>
Bonos de Titulización Hipotecaria	73.070.453,40	96,66	92.787.350,98	96,68
Otros Pasivos con Coste	2.526.758,35	3,34	3.183.425,58	3,32