

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
TOTAL ACTIVO	65.093.350,60	87.186.565,05
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		
TOTAL PASIVO	65.093.350,60	87.186.565,05
Permutas Financieras (nocional)	84.310.175,80	103.373.986,96
Otras Cuentas de Orden		
TOTAL CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO	84.310.175,80	103.373.986,96

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
= MARGEN FINANCIERO BRUTO	235.347,32	0,28	331.377,26	0,35
+ 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				
= MARGEN FINANCIERO AJUSTADO	367.054,24	0,49	497.901,36	0,52
- 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
= MARGEN DE EXPLOTACION	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	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
= ACTIVOS TOTALES MEDIOS	75.597.211,75	100%	95.970.776,56	100%
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