

VALENCIA Hipotecario 4 Fondo de Titulización de Activos



Aplicación de Fondos Disponibles Available Funds Application

Divisa / Currency : EUR
 Fecha Pago / Payment Date : 20.01.2009

	Fondos Disponibles		Fondos Disponibles	
	Amortización		Amortización	
	Saldo	Balance	Saldo	Balance
A. FONDOS DISPONIBLES Available Funds				
Cuenta Tesorería Treasury Account.	20.01.2009		54.754.180,55	54.754.180,55
Principales cobrados Préstamos Hipotecarios Mortgage Loans Principals collected		13.789.423,61		
Intereses cobrados Préstamos Hipotecarios Mortgage Loans Interests collected		11.913.004,51		
Rendimientos Cuentas Accounts Interest		551.708,54		
Fondo de Reserva Reserve Fund		28.500.000,00		
Remanente Fondos Disponibles (Anterior) Remaining Available Funds (Previous)		43,89		
Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A, B y C I Remaining Available Funds for Amortisation A, B and C Series			0,00	
Permuta Intereses (neto cobrado) Interest Swap (net receipt)			815.188,59	815.188,59
Cobros Collections		11.502.547,57		
Pagos Payments		10.687.358,98		
Total Fondos Disponibles Total Available Funds			55.569.369,14	55.569.369,14

B.1 APLICACIÓN Application

	Devengado		Aplicado	
	Accrued	Applied		
1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios Taxes & ordinary and extraordinary expenses	30.861,54	30.861,54	55.538.507,60	0,00
2º Permuta de Intereses (neto pagado)* Interest Swap (net paid)*	0,00	0,00	55.538.507,60	0,00
3º Intereses Bonos Serie A Series A Bond Interest	11.571.884,71	11.571.884,71	43.966.622,89	0,00
4º Intereses Bonos Serie B* Series B Bond Interest*	633.297,33	633.297,33	43.333.325,56	0,00
5º Intereses Bonos Serie C* Series C Bond Interest *	376.489,56	376.489,56	42.956.836,00	0,00
6º Retención Fondos Disponibles Amortización de Bonos Bond Amortisation Available Funds Withholding	14.108.551,99	14.108.551,99	28.848.284,01	14.108.551,99
(+) Saldo de Principal Pendiente Series A, B y C I Outstanding Principal Balance A, B and C Series	891.395.774,04			
(-) Saldo Vivo Préstamos I Outstanding Balance Loans	877.287.222,05			
(+) Saldo Vivo Préstamos Dudosos I Outstanding Balance Doubtful Loans	0,00			
7º Intereses Bonos Serie B** Series B Bond Interest **	0,00	0,00	28.848.284,01	14.108.551,99
8º Intereses Bonos Serie C** Series C Bond Interest **	0,00	0,00	28.848.284,01	14.108.551,99
9º Dotación importe Fondo de Reserva Requerido Amount for Required Cash Reserve	28.500.000,00	28.500.000,00	348.284,01	14.108.551,99
10º Intereses Bonos Serie D Series D Bond Interest	662.055,00	348.284,01	0,00	14.108.551,99
11º Amortización Bonos Serie D Series D Bond Amortisation	0,00	0,00	0,00	14.108.551,99
12º Permuta de Intereses (pago liquidativo) *** Swap Liquidation Fund ***	0,00	0,00	0,00	14.108.551,99
13º Intereses Préstamo Gastos Iniciales Interest on Start-Up Loan	7.310,86	0,00	0,00	14.108.551,99
14º Reembolso principal Préstamo Gastos Iniciales Start-Up Loan principal repayment	23.734,92	0,00	0,00	14.108.551,99
15º Comisión administración Préstamos Hipotecarios Mortgage Loans servicing fee	22.270,91	0,00	0,00	14.108.551,99
16º Margen Intermediación Financiera Financial Intermediation Margin	1.252.281,72	0,00	0,00	14.108.551,99
Remanente Fondos Disponibles Remaining Available Funds	0,00	0,00	0,00	14.108.551,99
Total aplicado Total applied	57.188.738,54	55.569.369,14		14.108.551,99

* Será postergado o antepuesto, según el caso, en determinadas circunstancias Shall be moved under certain circumstances.

** En caso de postergamiento o de anteposición In case of moving.

*** En determinadas circunstancias Under certain circumstances

VALENCIA Hipotecario 4 Fondo de Titulización de Activos



Aplicación de Fondos Disponibles Available Funds Application

Divisa / Currency : EUR
 Fecha Pago / Payment Date : 20.01.2009

Fondos Disponibles		Fondos Disponibles	
Amortización		Amortización	
Available Funds		Available Funds for Amortisation	
Saldo	Balance	Saldo	Balance

B.2. APLICACIÓN FONDOS DISPONIBLES PARA AMORTIZACION SERIES A, B y C

Available Funds for Amortisation Application Series A, B y C

1º Amortización Bonos Serie A Series A Bond Amortisation

2º Amortización Bonos Serie B Series B Bond Amortisation

3º Amortización Bonos Serie C Series C Bond Amortisation

Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A, B y C

Remaining Available Funds for Amortisation Series A, B y C

Devengado	Aplicado	
Accrued	Applied	
		14.108.551,99
14.108.516,38	14.108.516,38	35,61
0,00	0,00	35,61
0,00	0,00	35,61
35,61	35,61	0,00
0,00	0,00	0,00

C. ESTADO DESPUÉS DE APLICACIÓN Statement after application

Cuenta Tesorería Treasury Account:

Fondo de Reserva Reserve Fund

Remanente Fondos Disponibles Amortización

Remaining Available Funds for Amortisation

Saldo final al * Final balance at *
 incluido en Cuenta Tesorería Included on Treasury Account
 Saldo final al * Final balance at *

20.01.2009	28.500.000,00
20.01.2009	35,61

* Incrementado, si fuera el caso, en el importe i) de las retenciones a cuenta sobre los intereses de los Bonos y ii) de los ingresos percibidos de los Préstamos Hipotecarios entre la Fecha de Determinación precedente, excluida, y la Fecha de Pago, incluida. Added, if any, in the following amounts, i) the withholding tax amounts on Bond interest and ii) the Mortgage Loans Income received from the Determination Date, excluded, preceding the Payment Date, included.