

VALENCIA Hipotecario 4 Fondo de Titulización de Activos



Aplicación de Fondos Disponibles Available Funds Application

Divisa / Currency : EUR  
 Fecha Pago / Payment Date : 20.10.2009

	Fondos Disponibles		Fondos Disponibles	
	Available Funds		Available Funds for Amortisation	
	Saldo	Balance	Saldo	Balance
<b>A. FONDOS DISPONIBLES Available Funds</b>				
Cuenta Tesorería Treasury Account.	20.10.2009		47.784.272,10	47.784.272,10
Principales cobrados Préstamos Hipotecarios Mortgage Loans Principals collected		11.316.518,49		
Intereses cobrados Préstamos Hipotecarios Mortgage Loans Interests collected		7.870.570,56		
Rendimientos Cuentas Accounts Interest		96.666,82		
Fondo de Reserva Reserve Fund		28.500.000,00		
Fondos Disponibles Dif. Valor Cta Tesorería Available Funds Value dif. Treasury Account		476,31		
Remanente Fondos Disponibles (Anterior) Remaining Available Funds (Previous)		39,92		
Permuta Intereses (neto cobrado) Interest Swap (net receipt)			0,00	0,00
Cobros Collections		2.086.654,82		
Pagos Payments		6.409.290,74		
<b>Total Fondos Disponibles Total Available Funds</b>			<b>47.784.272,10</b>	<b>47.784.272,10</b>
				<b>0,00</b>
<b>B.1 APLICACIÓN Application</b>				
		<b>Devengado</b>	<b>Aplicado</b>	
		<i>Accrued</i>	<i>Applied</i>	
1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios Taxes & ordinary and extraordinary expenses		35.163,16	35.163,16	0,00
2º Permuta de Intereses (neto pagado)* Interest Swap (net paid)*		4.322.635,92	4.322.635,92	0,00
3º Intereses Bonos Serie A Series A Bond Interest		2.740.213,04	2.740.213,04	0,00
4º Intereses Bonos Serie B* Series B Bond Interest*		182.551,51	182.551,51	0,00
5º Intereses Bonos Serie C* Series C Bond Interest *		125.841,18	125.841,18	0,00
6º Retención Fondos Disponibles Amortización de Bonos Bond Amortisation Available Funds Withholding		15.264.602,79	15.264.602,79	15.264.602,79
(+) Saldo de Principal Pendiente Series A, B y C / Outstanding Principal Balance A, B and C Series	849.841.256,42			
(-) Saldo Vivo Préstamos / Outstanding Balance Loans	838.699.884,73			
(+) Saldo Vivo Préstamos Dudosos / Outstanding Balance Doubtful Loans	4.123.231,10			
7º Intereses Bonos Serie B** Series B Bond Interest **		0,00	0,00	25.113.264,50
8º Intereses Bonos Serie C** Series C Bond Interest **		0,00	0,00	25.113.264,50
9º Dotación importe Fondo de Reserva Requerido Amount for Required Cash Reserve		28.500.000,00	25.113.264,50	0,00
10º Intereses Pendientes Bonos Serie D 20/07/2009 Series D Bond Interest 07/20/2009		368.006,34	0,00	0,00
Intereses Bonos Serie D Series D Bond Interest		361.908,83	0,00	0,00
11º Amortización Bonos Serie D Series D Bond Amortisation		0,00	0,00	0,00
12º Permuta de Intereses (pago liquidativo) *** Swap Liquidation Fund ***		0,00	0,00	0,00
13º Intereses Préstamo Gastos Iniciales pendientes Pending Interest on Start-Up Loan		15.280,76	0,00	0,00
Intereses Préstamo Gastos Iniciales Interest on Start-Up Loan		3.061,48	0,00	0,00
14º Reembolso principal Préstamo Gastos Iniciales pendiente Pending Start-Up Loan principal repayment		71.204,76	0,00	0,00
Reembolso principal Préstamo Gastos Iniciales Start-Up Loan principal repayment		23.734,92	0,00	0,00
15º Comisión administración Préstamos Hipotecarios Mortgage Loans servicing fee		86.399,38	0,00	0,00
16º Margen Intermediación Financiera Financial Intermediation Margin		3.801.219,45	0,00	0,00
Remanente Fondos Disponibles Remaining Available Funds		0,00	0,00	0,00
<b>Total aplicado Total applied</b>		<b>55.901.823,52</b>	<b>47.784.272,10</b>	<b>15.264.602,79</b>

\* 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 : 20.10.2009

	Fondos Disponibles		Fondos Disponibles Amortización	
	<i>Available Funds</i>		<i>Available Funds for Amortisation</i>	
	Saldo	Balance	Saldo	Balance
<b>B.2. APLICACIÓN FONDOS DISPONIBLES PARA AMORTIZACION SERIES A, B y C</b> <i>Available Funds for Amortisation Application Series A, B y C</i>				<b>15.264.602,79</b>
	<b>Devengado</b> <i>Accrued</i>	<b>Aplicado</b> <i>Applied</i>		
<b>1º Amortización Bonos Serie A</b> <i>Series A Bond Amortisation</i>	<b>15.264.533,62</b>	<b>15.264.533,62</b>		<b>69,17</b>
<b>2º Amortización Bonos Serie B</b> <i>Series B Bond Amortisation</i>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>		<b>69,17</b>
<b>3º Amortización Bonos Serie C</b> <i>Series C Bond Amortisation</i>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>		<b>69,17</b>
<b>Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A, B y C</b> <i>Remaining Available Funds for Amortisation Series A, B y C</i>	<b>69,17</b>	<b>69,17</b>		<b>0,00</b>
	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>		<b>0,00</b>

C. ESTADO DESPUÉS DE APLICACIÓN *Statement after application*

<b>Cuenta Tesorería</b> <i>Treasury Account:</i>	<b>Saldo final al *</b> <i>Final balance at *</i>	<b>20.10.2009</b>	<b>28.500.000,00</b>
<b>Fondo de Reserva</b> <i>Reserve Fund</i>	<b>incluido en Cuenta Tesorería</b> <i>Included on Treasury Account</i>		<b>28.500.000,00</b>
<b>Remanente Fondos Disponibles Amortización</b> <i>Remaining Available Funds for Amortisation</i>	<b>Saldo final al *</b> <i>Final balance at *</i>	<b>20.10.2009</b>	<b>69,17</b>

\* 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.*