

VALENCIA Hipotecario 4 Fondo de Titulización de Activos



Aplicación de Fondos Disponibles Available Funds Application

Divisa / Currency : EUR
 Fecha Pago / Payment Date : 20.04.2010

| | Fondos Disponibles | | Fondos Disponibles | |
|---|---|----------------------|----------------------------------|----------------------|
| | Available Funds | | Available Funds for Amortisation | |
| | Saldo | Balance | Saldo | Balance |
| A. FONDOS DISPONIBLES Available Funds | | | | |
| Cuenta Tesorería Treasury Account. | Saldo de inicio al Initial balance at: | 20.04.2010 | 30.130.993,91 | 30.130.993,91 |
| Principales cobrados Préstamos Hipotecarios Mortgage Loans Principals collected | | 11.784.289,40 | | |
| Intereses cobrados Préstamos Hipotecarios Mortgage Loans Interests collected | | 5.061.947,30 | | |
| Rendimientos Cuentas Accounts Interest | | 21.744,74 | | |
| Fondo de Reserva Reserve Fund | incluido en Cuenta Tesorería Included on Treasury Account | 13.261.949,62 | | |
| Fondos Disponibles Dif. Valor Cta Tesorería Available Funds Value dif. Treasury Account | | 1.041,73 | | |
| Remanente Fondos Disponibles (Anterior) Remaining Available Funds (Previous) | | 21,12 | | |
| Permuta Intereses (neto cobrado) Interest Swap (net receipt) | | | 0,00 | 0,00 |
| Cobros Collections | | 1.349.620,11 | | |
| Pagos Payments | | 3.234.002,05 | | |
| Total Fondos Disponibles Total Available Funds | | | 30.130.993,91 | 30.130.993,91 |
| | | | | 0,00 |
| B.1 APLICACIÓN Application | | | | |
| | | Devengado | Aplicado | |
| | | <i>Accrued</i> | <i>Applied</i> | |
| 1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios Taxes & ordinary and extraordinary expenses | | 32.833,67 | 32.833,67 | 0,00 |
| 2º Permuta de Intereses (neto pagado)* Interest Swap (net paid)* | | 1.884.381,94 | 1.884.381,94 | 0,00 |
| 3º Intereses Bonos Serie A Series A Bond Interest | | 1.997.864,23 | 1.997.864,23 | 0,00 |
| 4º Intereses Bonos Serie B* Series B Bond Interest* | | 147.339,00 | 147.339,00 | 0,00 |
| 5º Intereses Bonos Serie C* Series C Bond Interest * | | 105.731,50 | 105.731,50 | 0,00 |
| 6º Retención Fondos Disponibles Amortización de Bonos Bond Amortisation Available Funds Withholding | | 25.339.587,71 | 25.339.587,71 | 623.255,86 |
| (+) Saldo de Principal Pendiente Series A, B y C Outstanding Principal Balance A, B and C Series | 808.610.858,26 | | | |
| (-) Saldo Vivo Préstamos Outstanding Balance Loans | 805.938.668,82 | | | |
| (+) Saldo Vivo Préstamos Dudosos Outstanding Balance Doubtful Loans | 22.667.398,27 | | | |
| 7º Intereses Bonos Serie B** Series B Bond Interest ** | | 0,00 | 0,00 | 623.255,86 |
| 8º Intereses Bonos Serie C** Series C Bond Interest ** | | 0,00 | 0,00 | 623.255,86 |
| 9º Dotación importe Fondo de Reserva Requerido Amount for Required Cash Reserve | | 28.500.000,00 | 623.255,86 | 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 Pendientes Bonos Serie D 20/10/2009 Series D Bond Interest 10/20/2009 | | 361.908,83 | 0,00 | 0,00 |
| Intereses Pendientes Bonos Serie D 20/01/2010 Series D Bond Interest 01/20/2010 | | 345.157,17 | 0,00 | 0,00 |
| Intereses Bonos Serie D Series D Bond Interest | | 333.236,25 | 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 | | 21.166,57 | 0,00 | 0,00 |
| Intereses Préstamo Gastos Iniciales Interest on Start-Up Loan | | 2.700,38 | 0,00 | 0,00 |
| 14º Reembolso principal Préstamo Gastos Iniciales pendiente Pending Start-Up Loan principal repayment | | 118.674,60 | 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 | | 127.391,92 | 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 |
| Total aplicado Total applied | | 63.510.934,48 | 30.130.993,91 | 25.339.587,71 |

* 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 : 20.04.2010

| | Fondos Disponibles | | Fondos Disponibles | |
|--|------------------------------------|-----------------------------------|---|--|
| | Amortización | | Amortización | |
| | <i>Available Funds</i> | | <i>Available Funds for Amortisation</i> | |
| | Saldo Balance | | Saldo Balance | |
| B.2. APLICACIÓN FONDOS DISPONIBLES PARA AMORTIZACION SERIES A, B y C <i>Available Funds for Amortisation Application Series A, B y C</i> | Devengado <i>Accrued</i> | Aplicado <i>Applied</i> | 25.339.587,71 | |
| 1º Amortización Bonos Serie A <i>Series A Bond Amortisation</i> | 25.339.533,94 | 25.339.533,94 | 53,77 | |
| 2º Amortización Bonos Serie B <i>Series B Bond Amortisation</i> | 0,00 | 0,00 | 53,77 | |
| 3º Amortización Bonos Serie C <i>Series C Bond Amortisation</i> | 0,00 | 0,00 | 53,77 | |
| Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A, B y C <i>Remaining Available Funds for Amortisation Series A, B y C</i> | 53,77 | 53,77 | 0,00 | |
| | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |

C. ESTADO DESPUÉS DE APLICACIÓN *Statement after application*

| | | | |
|---|---|-------------------|-------------------|
| Cuenta Tesorería <i>Treasury Account:</i> | Saldo final al * <i>Final balance at *</i> | 20.04.2010 | 623.255,86 |
| Fondo de Reserva <i>Reserve Fund</i> | incluido en Cuenta Tesorería <i>Included on Treasury Account</i> | | 623.255,86 |
| Remanente Fondos Disponibles Amortización <i>Remaining Available Funds for Amortisation</i> | Saldo final al * <i>Final balance at *</i> | 20.04.2010 | 53,77 |

* 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.*