

VALENCIA Hipotecario 4 Fondo de Titulización de Activos



Aplicación de Fondos Disponibles Available Funds Application

Divisa / Currency : EUR
 Fecha Pago / Payment Date : 20.07.2010

	Fondos Disponibles Available Funds	Fondos Disponibles Amortización Available Funds for Amortisation	Insuficiencia de Fondos Insufficiency of Available Funds
	Saldo Balance	Saldo Balance	
A. FONDOS DISPONIBLES Available Funds			
Cuenta Tesorería Treasury Account.			
Saldo de inicio al Initial balance at: 20.07.2010		23.443.070,41	23.443.070,41
Principales cobrados Préstamos Hipotecarios Mortgage Loans Principals collected	18.334.300,82		
Intereses cobrados Préstamos Hipotecarios Mortgage Loans Interests collected	4.464.370,61		
Rendimientos Cuentas Accounts Interest	20.983,82		
Fondo de Reserva Reserve Fund		623.255,86	
Fondos Disponibles Dif. Valor Cta Tesorería Available Funds Value dif. Treasury Account		105,53	
Remanente Fondos Disponibles (Anterior) Remaining Available Funds (Previous)		53,77	
Permuta Intereses (neto cobrado) Interest Swap (net receipt)		0,00	0,00
Cobros Collections	1.253.209,54		
Pagos Payments	2.512.097,89		
Total Fondos Disponibles Total Available Funds		23.443.070,41	23.443.070,41
			0,00

B.1 APLICACIÓN Application

	Devengado Accrued	Aplicado Applied			
1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios Taxes & ordinary and extraordinary expenses	32.189,01	32.189,01	23.410.881,40		0,00
2º Permuta de Intereses (neto pagado)* Interest Swap (net paid)*	1.258.888,35	1.258.888,35	22.151.993,05		0,00
3º Intereses Bonos Serie A Series A Bond Interest	1.891.295,63	1.891.295,63	20.260.697,42		0,00
4º Intereses Bonos Serie B* Series B Bond Interest*	145.405,87	145.405,87	20.115.291,55		0,00
5º Intereses Bonos Serie C* Series C Bond Interest *	104.920,98	104.920,98	20.010.370,57		0,00
6º Retención Fondos Disponibles Amortización de Bonos Bond Amortisation Available Funds Withholding	29.190.445,78	20.010.370,57	0,00	20.010.370,57	9.180.075,21
(+) Saldo de Principal Pendiente Series A, B y C I Outstanding Principal Balance A, B and C Series	783.271.324,32				
(-) Saldo Vivo Préstamos I Outstanding Balance Loans	785.713.606,82				
(+) Saldo Vivo Préstamos Dudosos I Outstanding Balance Doubtful Loans	31.632.728,28				
7º Intereses Bonos Serie B** Series B Bond Interest **	0,00	0,00	0,00	20.010.370,57	
8º Intereses Bonos Serie C** Series C Bond Interest **	0,00	0,00	0,00	20.010.370,57	
9º Dotación importe Fondo de Reserva Requerido Amount for Required Cash Reserve	28.500.000,00	0,00	0,00	20.010.370,57	
10º Intereses Pendientes Bonos Serie D 20/07/2009 Series D Bond Interest 07/20/2009	368.006,34	0,00	0,00	20.010.370,57	
Intereses Pendientes Bonos Serie D 20/10/2009 Series D Bond Interest 10/20/2009	361.908,83	0,00	0,00	20.010.370,57	
Intereses Pendientes Bonos Serie D 20/01/2010 Series D Bond Interest 01/20/2010	345.157,17	0,00	0,00	20.010.370,57	
Intereses Pendientes Bonos Serie D 20/04/2010 Series D Bond Interest 04/20/2010	333.236,25	0,00	0,00	20.010.370,57	
Intereses Bonos Serie D Series D Bond Interest	334.561,50	0,00	0,00	20.010.370,57	
11º Amortización Bonos Serie D Series D Bond Amortisation	0,00	0,00	0,00	20.010.370,57	
12º Permuta de Intereses (pago liquidativo)*** Swap Liquidation Fund ***	0,00	0,00	0,00	20.010.370,57	
13º Intereses Préstamo Gastos Iniciales pendientes Pending Interest on Start-Up Loan	23.866,95	0,00	0,00	20.010.370,57	
Intereses Préstamo Gastos Iniciales Interest on Start-Up Loan	2.696,73	0,00	0,00	20.010.370,57	
14º Reembolso principal Préstamo Gastos Iniciales pendiente Pending Start-Up Loan principal repayment	142.409,52	0,00	0,00	20.010.370,57	
Reembolso principal Préstamo Gastos Iniciales Start-Up Loan principal repayment	23.734,92	0,00	0,00	20.010.370,57	
15º Comisión administración Préstamos Hipotecarios Mortgage Loans servicing fee	147.254,48	0,00	0,00	20.010.370,57	
16º Margen Intermediación Financiera Financial Intermediation Margin	3.801.219,45	0,00	0,00	20.010.370,57	
Remanente Fondos Disponibles Remaining Available Funds	0,00	0,00	0,00	20.010.370,57	
Total aplicado Total applied	67.007.197,76	23.443.070,41		20.010.370,57	

* 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 : 20.07.2010

	Fondos Disponibles		Fondos Disponibles	Insuficiencia de
	<i>Available Funds</i>	<i>Available Funds for Amortisation</i>	Amortización	Fondos
	Saldo	Balance	Saldo	Balance
			20.010.370,57	Insuficiencia de
				Fondos
				<i>Insufficiency of Available Funds</i>
B.2. APLICACIÓN FONDOS DISPONIBLES PARA AMORTIZACION SERIES A, B y C	Devengado	Aplicado		
<i>Available Funds for Amortisation Application Series A, B y C</i>	<i>Accrued</i>	<i>Applied</i>		
1º Amortización Bonos Serie A <i>Series A Bond Amortisation</i>	20.010.335,10	20.010.335,10	35,47	9.180.075,21
2º Amortización Bonos Serie B <i>Series B Bond Amortisation</i>	0,00	0,00	35,47	0,00
3º Amortización Bonos Serie C <i>Series C Bond Amortisation</i>	0,00	0,00	35,47	0,00
Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A, B y C		35,47		
<i>Remaining Available Funds for Amortisation Series A, B y C</i>		35,47		

C. ESTADO DESPUÉS DE APLICACIÓN *Statement after application*

Cuenta Tesorería <i>Treasury Account:</i>	Saldo final al *	Final balance at *	20.07.2010	35,47
Fondo de Reserva <i>Reserve Fund</i>	incluido en Cuenta Tesorería	Included on Treasury Account	0,00	
Remanente Fondos Disponibles Amortización	Saldo final al *	Final balance at *	20.07.2010	35,47
<i>Remaining Available Funds for Amortisation</i>				

* 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.*