

VALENCIA Hipotecario 4 Fondo de Titulización de Activos



Aplicación de Fondos Disponibles Available Funds Application

Divisa / Currency : EUR
 Fecha Pago / Payment Date : 20.10.2010

	Fondos Disponibles		Fondos Disponibles	Insuficiencia de
	Available Funds	Amortización	Available Funds for Amortisation	Fondos
	Saldo Balance	Saldo Balance	Insufficiency of Available Funds	
A. FONDOS DISPONIBLES Available Funds				
Cuenta Tesorería Treasury Account.	Saldo de inicio al * Initial balance at: *	20.10.2010	16.280.368,81	16.280.368,81
Principales cobrados Préstamos Hipotecarios Mortgage Loans Principals collected			12.397.147,31	
Intereses cobrados Préstamos Hipotecarios Mortgage Loans Interests collected			3.854.286,83	
Rendimientos Cuentas Accounts Interest			19.847,74	
Fondos Disponibles (Otros) Available Funds (other)			8.891,11	
Fondo de Reserva Reserve Fund	incluido en Cuenta Tesorería Included on Treasury Account		0,00	
Fondos Disponibles Dif. Valor Cta Tesorería Available Funds Value dif. Treasury Account			160,35	
Remanente Fondos Disponibles (Anterior) Remaining Available Funds (Previous)			35,47	
Permuta Intereses (neto cobrado) Interest Swap (net receipt)			0,00	0,00
Cobros Collections			1.637.994,20	
Pagos Payments			2.295.743,58	
Total Fondos Disponibles Total Available Funds			16.280.368,81	16.280.368,81
B.1 APLICACIÓN Application				
	Devengado	Aplicado		
	Accrued	Applied		
1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios Taxes & ordinary and extraordinary expenses	31.733,62	31.733,62	16.248.635,19	0,00
2º Permuta de Intereses (neto pagado)** Interest Swap (net paid)**	657.749,38	657.749,38	15.590.885,81	0,00
3º Intereses Bonos Serie A Series A Bond Interest	2.245.028,74	2.245.028,74	13.345.857,07	0,00
4º Intereses Bonos Serie B** Series B Bond Interest**	170.738,71	170.738,71	13.175.118,36	0,00
5º Intereses Bonos Serie C** Series C Bond Interest **	119.272,38	119.272,38	13.055.845,98	0,00
6º Retención Fondos Disponibles Amortización de Bonos Bond Amortisation Available Funds Withholding	29.053.446,60	13.055.845,98	0,00	13.055.845,98
(+) Saldo de Principal Pendiente Series A, B y C I Outstanding Principal Balance A, B and C Series	763.260.989,22			15.997.600,62
(-) Saldo Vivo Préstamos / Outstanding Balance Loans	771.495.632,09			
(+) Saldo Vivo Préstamos Dudosos / Outstanding Balance Doubtful Loans	37.288.089,47			
7º Intereses Bonos Serie B*** Series B Bond Interest ***	0,00	0,00	0,00	13.055.845,98
8º Intereses Bonos Serie C*** Series C Bond Interest ***	0,00	0,00	0,00	13.055.845,98
9º Dotación importe Fondo de Reserva Requerido Amount for Required Cash Reserve	28.500.000,00	0,00	0,00	13.055.845,98
10º Intereses Pendientes Bonos Serie D 20/07/2009 Series D Bond Interest 07/20/2009	368.006,34	0,00	0,00	13.055.845,98
Intereses Pendientes Bonos Serie D 20/10/2009 Series D Bond Interest 10/20/2009	361.908,83	0,00	0,00	13.055.845,98
Intereses Pendientes Bonos Serie D 20/01/2010 Series D Bond Interest 01/20/2010	345.157,17	0,00	0,00	13.055.845,98
Intereses Pendientes Bonos Serie D 20/04/2010 Series D Bond Interest 04/20/2010	333.236,25	0,00	0,00	13.055.845,98
Intereses Pendientes Bonos Serie D 20/07/2010 Series D Bond Interest 07/20/2010	334.561,50	0,00	0,00	13.055.845,98
Intereses Bonos Serie D Series D Bond Interest	354.042,83	0,00	0,00	13.055.845,98
11º Amortización Bonos Serie D Series D Bond Amortisation	0,00	0,00	0,00	13.055.845,98
12º Permuta de Intereses (pago liquidativo) **** Swap Liquidation Fund ****	0,00	0,00	0,00	13.055.845,98
13º Intereses Préstamo Gastos Iniciales pendientes Pending Interest on Start-Up Loan	26.563,68	0,00	0,00	13.055.845,98
Intereses Préstamo Gastos Iniciales Interest on Start-Up Loan	2.950,13	0,00	0,00	13.055.845,98
14º Reembolso principal Préstamo Gastos Iniciales pendiente Pending Start-Up Loan principal repayment	166.144,44	0,00	0,00	13.055.845,98
Reembolso principal Préstamo Gastos Iniciales Start-Up Loan principal repayment	23.734,92	0,00	0,00	13.055.845,98
15º Comisión administración Préstamos Hipotecarios Mortgage Loans servicing fee	166.889,55	0,00	0,00	13.055.845,98
16º Margen Intermediación Financiera Financial Intermediation Margin	3.801.219,45	0,00	0,00	13.055.845,98
Remanente Fondos Disponibles Remaining Available Funds	0,00	0,00	0,00	13.055.845,98
Total aplicado Total applied	67.062.384,52	16.280.368,81	13.055.845,98	

* Excluido el importe de los ingresos percibidos de los Préstamos Hipotecarios entre la Fecha de Determinación precedente, excluida, y la Fecha de Pago, incluida. Excluded the Mortgage Loans Income received from the Determination Date, excluded, preceding the Payment Date, included.

** 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 : 20.10.2010

	Fondos Disponibles		Fondos Disponibles	Insuficiencia de
	<i>Available Funds</i>	<i>Available Funds for Amortisation</i>	Amortización	Fondos
	Saldo	Balance	Saldo	Balance
			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>		
			13.055.845,98	
1º Amortización Bonos Serie A <i>Series A Bond Amortisation</i>	29.053.435,88	13.055.768,60		15.997.667,28
2º Amortización Bonos Serie B <i>Series B Bond Amortisation</i>	0,00	0,00	77,38	0,00
3º Amortización Bonos Serie C <i>Series C Bond Amortisation</i>	0,00	0,00	77,38	0,00
Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A, B y C		77,38		
<i>Remaining Available Funds for Amortisation Series A, B y C</i>		77,38		

C. ESTADO DESPUÉS DE APLICACIÓN *Statement after application*

Cuenta Tesorería <i>Treasury Account:</i>	Saldo final al *	Final balance at *	20.10.2010	77,38
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 *	20.10.2010	77,38
<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.