

VALENCIA Hipotecario 4 Fondo de Titulización de Activos

Aplicación de Fondos Disponibles Available Funds Application

Divisa / Currency : EUR
 Fecha Pago / Payment Date : 20.01.2012

	Fondos Disponibles		Fondos Disponibles	Insuficiencia de
	Available Funds	Available Funds for Amortisation	Amortisation	Funds
	Saldo Balance	Saldo Balance		Insufficiency of Available Funds
A. FONDOS DISPONIBLES Available Funds				
Cuenta Tesorería Treasury Account.				
Saldo de inicio al * Initial balance at: *	20.01.2012	15.035.009,32	15.035.009,32	
Principales cobrados Préstamos Hipotecarios Mortgage Loans Principals collected		11.010.308,21		
Intereses cobrados Préstamos Hipotecarios Mortgage Loans Interests collected		3.989.294,59		
Rendimientos Cuentas Accounts Interest		35.191,96		
Fondos Disponibles (Otros) Available Funds (other)		0,00		
Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios pagados Taxes & ordinary and extraordinary expenses paid desde since	20.10.2011	0,00		
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		131,99		
Remanente Fondos Disponibles (Anterior) Remaining Available Funds (Previous)		82,57		
Permuta Intereses (neto cobrado) Interest Swap (net receipt)			446.678,62	446.678,62
Cobros Collections		2.681.603,30		
Pagos Payments		2.234.924,68		
Total Fondos Disponibles Total Available Funds		15.481.687,94	15.481.687,94	0,00
B.1 APLICACIÓN Application				
		Devengado	Aplicado	
		Accrued	Applied	
1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios Taxes & ordinary and extraordinary expenses		29.314,07	29.314,07	15.452.373,87
2º Permuta de Intereses (neto pagado)** Interest Swap (net paid)**		0,00	0,00	15.452.373,87
3º Intereses Bonos Serie A Series A Bond Interest		3.214.403,26	3.214.403,26	12.237.970,61
4º Intereses Bonos Serie B** Series B Bond Interest**		249.271,96	249.271,96	11.988.698,65
5º Intereses Bonos Serie C** Series C Bond Interest **		0,00	0,00	11.988.698,65
6º Retención Fondos Disponibles Amortización de Bonos Bond Amortisation Available Funds Withholding		44.405.093,41	11.988.698,65	0,00
(+) Saldo de Principal Pendiente Series A, B y C I Outstanding Principal Balance A, B and C Series	702.178.561,24			
(-) Saldo Vivo Préstamos I Outstanding Balance Loans	683.514.298,83			
(+) Saldo Vivo Préstamos Dudosos I Outstanding Balance Doubtful Loans	25.740.831,00			
7º Intereses Bonos Serie B*** Series B Bond Interest ***		0,00	0,00	0,00
8º Intereses Pendientes Bonos Serie C Series C Bond Interest		564.770,04	0,00	0,00
Intereses Bonos Serie C*** Series C Bond Interest ***		162.942,73	0,00	0,00
9º Dotación importe Fondo de Reserva Requerido Amount for Required Cash Reserve		28.500.000,00	0,00	0,00
10º Intereses Pendientes Bonos Serie D Series D Bond Interest		3.611.192,34	0,00	0,00
Intereses Bonos Serie D Series D Bond Interest		406.337,17	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		42.770,53	0,00	0,00
Intereses Préstamo Gastos Iniciales Interest on Start-Up Loan		3.690,49	0,00	0,00
14º Reembolso principal Préstamo Gastos Iniciales pendiente Pending Start-Up Loan principal repayment		284.819,04	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		258.822,39	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		85.558.381,80	15.481.687,94	11.988.698,65

* 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

Aplicación de Fondos Disponibles *Available Funds Application*

Divisa / Currency : EUR
 Fecha Pago / Payment Date : 20.01.2012

	Fondos Disponibles		Fondos Disponibles	Insuficiencia de
	Available Funds	Available Funds for Amortisation	Amortisation	Fondos
	Saldo Balance		Saldo Balance	Insuficiencia de
			11.988.698,65	Insuficiencia de
				Fondos
				Insuficiencia de
				Fondos
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>		
1º Amortización Bonos Serie A <i>Series A Bond Amortisation</i>	44.405.072,74	11.988.621,40		32.416.451,34
2º Amortización Bonos Serie B <i>Series B Bond Amortisation</i>	0,00	0,00	77,25	0,00
3º Amortización Bonos Serie C <i>Series C Bond Amortisation</i>	0,00	0,00	77,25	0,00
Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A, B y C <i>Remaining Available Funds for Amortisation Series A, B y C</i>		77,25		
		77,25		

C. ESTADO DESPUÉS DE APLICACIÓN *Statement after application*

Cuenta Tesorería <i>Treasury Account:</i>	Saldo final al * <i>Final balance at *</i>	20.01.2012	77,25
Fondo de Reserva <i>Reserve Fund</i>	incluido en Cuenta Tesorería <i>Included on Treasury Account</i>		0,00
Remanente Fondos Disponibles Amortización <i>Remaining Available Funds for Amortisation</i>	Saldo final al * <i>Final balance at *</i>	20.01.2012	77,25

* 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.*