

VALENCIA Hipotecario 1 Fondo de Titulización de Activos



Aplicación de Fondos Disponibles *Available Funds Application*

Divisa / Currency : **EUR**
 Fecha Pago / Payment Date: **24.08.2004**

				Fondos Disponibles	
				<i>Available Funds</i>	
				Saldo	Balance
A. FONDOS DISPONIBLES	<i>Available Funds</i>				
Cuenta Tesorería <i>Treasury Account.</i>	Saldo de inicio al <i>Initial balance at:</i>	24.08.2004	32.140.211,19	32.140.211,19	
Fondo de Reserva <i>Reserve Fund</i>	incluido en Cuenta Tesorería <i>Included on Treasury Account</i>	6.372.000,00			
Permuta Intereses (cobrado) <i>Interest Swap (receipt)</i>			3.149.959,67	3.149.959,67	
Total Fondos Disponibles	<i>Total Available Funds</i>		35.290.170,86	35.290.170,86	

B. APLICACIÓN *Application*

		Devengado	Aplicado	
		<i>Accrued</i>	<i>Applied</i>	
1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios <i>Taxes & ordinary and extraordinary expenses</i>		73.245,20	73.245,20	35.216.925,66
2º Permuta de Intereses (pagado) * <i>Interest Swap (paid) *</i>		3.217.991,01	3.217.991,01	31.998.934,65
3º Intereses Bonos Serie A <i>Series A Bond Interest</i>		3.363.864,35	3.363.864,35	28.635.070,30
4º Intereses Bonos Serie B* <i>Series B Bond Interest *</i>		100.716,93	100.716,93	28.534.353,37
5º Intereses Bonos Serie C* <i>Series C Bond Interest *</i>		60.414,69	60.414,69	28.473.938,68
6º a) Amortización Bonos Serie A <i>Series A Bond Amortisation</i>		21.344.513,19	21.344.513,19	7.129.425,49
b) Amortización Bonos Serie B <i>Series B Bond Amortisation</i>		0,00	0,00	7.129.425,49
c) Amortización Bonos Serie C <i>Series C Bond Amortisation</i>		0,00	0,00	7.129.425,49
7º Dotación Importe Fondo de Reserva <i>Amount for Required Cash Reserve</i>		6.372.000,00	6.372.000,00	757.425,49
8º Intereses Bonos Serie B** <i>Series B Bond Interest **</i>		0,00	0,00	757.425,49
9º Intereses Bonos Serie C** <i>Series C Bond Interest **</i>		0,00	0,00	757.425,49
10º Permuta de Intereses (pagado) ** <i>Interest Swap (paid) **</i>		0,00	0,00	757.425,49
11º Intereses Préstamo Gastos Iniciales <i>Interest on Start-Up Loan</i>		12.953,06	12.953,06	744.472,43
12º Amortización principal Préstamo Gastos Iniciales <i>Start-Up Loan principal repayment</i>		51.018,61	51.018,61	693.453,82
13º Intereses Préstamo Subordinado <i>Interest on Subordinated Loan</i>		168.633,56	168.633,56	524.820,26
14º Amortización principal Préstamo Subordinado <i>Subordinated Loan principal repayment</i>		0,00	0,00	524.820,26
15º Comisión administración Préstamos Hipotecarios Participados <i>Participated Mortgage Loans servicing fee</i>		15.556,02	15.556,02	509.264,24
16º Remuneración variable Préstamo Subordinado <i>Financial Intermediation Subordinated Loan</i>		589.358,30	509.264,24	0,00
Remanente Fondos Disponibles <i>Remaining Available Funds</i>		0,00	0,00	0,00
Total aplicado	<i>Total applied</i>	35.370.264,92	35.290.170,86	

* 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.*

C. ESTADO DESPUÉS DE APLICACIÓN *Statement after application*

Cuenta Tesorería <i>Treasury Account:</i>	Saldo final al * <i>Final balance at *</i>	24.08.2004	6.372.000,00
Fondo de Reserva <i>Reserve Fund</i>	incluido en Cuenta Tesorería <i>Included on Treasury Account</i>	6.372.000,00	

* Incrementado, si fuera el caso, en el importe de las retenciones a cuenta sobre los intereses de los Bonos *Added, if any, in the withholding tax amounts on Bond interest.*