

VALENCIA Hipotecario 1 Fondo de Titulización de Activos



Aplicación de Fondos Disponibles *Available Funds Application*

Divisa / Currency : **EUR**
 Fecha Pago / Payment Date: **24.08.2005**

		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>	24.08.2005	26.950.601,65
Fondo de Reserva <i>Reserve Fund</i>	incluido en Cuenta Tesorería <i>Included on Treasury Account</i>	6.372.000,00	26.950.601,65
Permuta Intereses (cobrado) <i>Interest Swap (receipt)</i>			2.137.869,17
Total Fondos Disponibles <i>Total Available Funds</i>			29.088.470,82

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>	39.339,74	39.339,74	29.049.131,08
2º Permuta de Intereses (pagado) * <i>Interest Swap (paid) *</i>	2.551.042,80	2.551.042,80	26.498.088,28
3º Intereses Bonos Serie A <i>Series A Bond Interest</i>	2.274.674,83	2.274.674,83	24.223.413,45
4º Intereses Bonos Serie B* <i>Series B Bond Interest *</i>	80.093,16	80.093,16	24.143.320,29
5º Intereses Bonos Serie C* <i>Series C Bond Interest *</i>	47.887,02	47.887,02	24.095.433,27
6º a) Amortización Bonos Serie A <i>Series A Bond Amortisation</i>	17.077.455,01	17.077.455,01	7.017.978,26
b) Amortización Bonos Serie B <i>Series B Bond Amortisation</i>	0,00	0,00	7.017.978,26
c) Amortización Bonos Serie C <i>Series C Bond Amortisation</i>	0,00	0,00	7.017.978,26
7º Dotación Importe Fondo de Reserva <i>Amount for Required Cash Reserve</i>	6.372.000,00	6.372.000,00	645.978,26
8º Intereses Bonos Serie B** <i>Series B Bond Interest **</i>	0,00	0,00	645.978,26
9º Intereses Bonos Serie C** <i>Series C Bond Interest **</i>	0,00	0,00	645.978,26
10º Permuta de Intereses (pagado) ** <i>Interest Swap (paid) **</i>	0,00	0,00	645.978,26
11º Intereses Préstamo Gastos Iniciales <i>Interest on Start-Up Loan</i>	8.159,95	8.159,95	637.818,31
12º Amortización principal Préstamo Gastos Iniciales <i>Start-Up Loan principal repayment</i>	48.367,44	48.367,44	589.450,87
13º Intereses Préstamo Subordinado <i>Interest on Subordinated Loan</i>	125.810,18	125.810,18	463.640,69
14º Amortización principal Préstamo Subordinado <i>Subordinated Loan principal repayment</i>	0,00	0,00	463.640,69
15º Comisión administración Préstamos Hipotecarios Participados <i>Participated Mortgage Loans servicing fee</i>	9.922,74	9.922,74	453.717,95
16º Remuneración variable Préstamo Subordinado <i>Financial Intermediation Subordinated Loan</i>	551.466,79	453.717,95	0,00
Remanente Fondos Disponibles <i>Remaining Available Funds</i>	0,00	0,00	0,00
Total aplicado <i>Total applied</i>	29.186.219,66	29.088.470,82	

* 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>	24.08.2005	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	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.*