

# VALENCIA Hipotecario 1 Fondo de Titulización de Activos

## Aplicación de Fondos Disponibles *Available Funds Application*

Divisa / Currency : **EUR**  
 Fecha Pago / Payment Date : **24.11.2005**

		<b>Fondos Disponibles</b>	
		<i>Available Funds</i>	
		<b>Saldo Balance</b>	
<b>A. FONDOS DISPONIBLES</b> <i>Available Funds</i>			
Cuenta Tesorería <i>Treasury Account.</i>	<b>Saldo de inicio al</b> <i>Initial balance at:</i>	<b>24.11.2005</b>	<b>24.371.884,00</b>
Fondo de Reserva <i>Reserve Fund</i>	<b>incluido en Cuenta Tesorería</b> <i>Included on Treasury Account</i>	<b>6.372.000,00</b>	
Permuta Intereses (cobrado) <i>Interest Swap (receipt)</i>			<b>2.066.139,22</b>
<b>Total Fondos Disponibles</b> <i>Total Available Funds</i>			<b>26.438.023,22</b>

## B. APLICACIÓN *Application*

	<b>Devengado</b>	<b>Aplicado</b>	
	<i>Accrued</i>	<i>Applied</i>	
1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios <i>Taxes &amp; ordinary and extraordinary expenses</i>	<b>37.476,31</b>	<b>37.476,31</b>	<b>26.400.546,91</b>
2º Permuta de Intereses (pagado) * <i>Interest Swap (paid) *</i>	<b>2.442.052,63</b>	<b>2.442.052,63</b>	<b>23.958.494,28</b>
3º Intereses Bonos Serie A <i>Series A Bond Interest</i>	<b>2.179.461,11</b>	<b>2.179.461,11</b>	<b>21.779.033,17</b>
4º Intereses Bonos Serie B* <i>Series B Bond Interest *</i>	<b>80.274,09</b>	<b>80.274,09</b>	<b>21.698.759,08</b>
5º Intereses Bonos Serie C* <i>Series C Bond Interest *</i>	<b>47.977,49</b>	<b>47.977,49</b>	<b>21.650.781,59</b>
6º a) Amortización Bonos Serie A <i>Series A Bond Amortisation</i>	<b>14.668.847,27</b>	<b>14.668.847,27</b>	<b>6.981.934,32</b>
b) Amortización Bonos Serie B <i>Series B Bond Amortisation</i>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>6.981.934,32</b>
c) Amortización Bonos Serie C <i>Series C Bond Amortisation</i>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>6.981.934,32</b>
7º Dotación Importe Fondo de Reserva <i>Amount for Required Cash Reserve</i>	<b>6.372.000,00</b>	<b>6.372.000,00</b>	<b>609.934,32</b>
8º Intereses Bonos Serie B** <i>Series B Bond Interest **</i>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>609.934,32</b>
9º Intereses Bonos Serie C** <i>Series C Bond Interest **</i>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>609.934,32</b>
10º Permuta de Intereses (pagado) ** <i>Interest Swap (paid) **</i>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>609.934,32</b>
11º Intereses Préstamo Gastos Iniciales <i>Interest on Start-Up Loan</i>	<b>7.661,08</b>	<b>7.661,08</b>	<b>602.273,24</b>
12º Amortización principal Préstamo Gastos Iniciales <i>Start-Up Loan principal repayment</i>	<b>48.367,44</b>	<b>48.367,44</b>	<b>553.905,80</b>
13º Intereses Préstamo Subordinado <i>Interest on Subordinated Loan</i>	<b>124.279,49</b>	<b>124.279,49</b>	<b>429.626,31</b>
14º Amortización principal Préstamo Subordinado <i>Subordinated Loan principal repayment</i>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>429.626,31</b>
15º Comisión administración Préstamos Hipotecarios Participados <i>Participated Mortgage Loans servicing fee</i>	<b>9.562,40</b>	<b>9.562,40</b>	<b>420.063,91</b>
16º Remuneración variable Préstamo Subordinado <i>Financial Intermediation Subordinated Loan</i>	<b>501.577,60</b>	<b>420.063,91</b>	<b>0,00</b>
Remanente Fondos Disponibles <i>Remaining Available Funds</i>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Total aplicado</b> <i>Total applied</i>	<b>26.519.536,91</b>	<b>26.438.023,22</b>	

\* 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>	<b>Saldo final al *</b> <i>Final balance at *</i>	<b>24.11.2005</b>	<b>6.372.000,00</b>
Fondo de Reserva <i>Reserve Fund</i>	<b>incluido en Cuenta Tesorería</b> <i>Included on Treasury Account</i>	<b>6.372.000,00</b>	

\* 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.*