

VALENCIA Hipotecario 1 Fondo de Titulización de Activos



Aplicación de Fondos Disponibles *Available Funds Application*

Divisa / Currency : **EUR**
 Fecha Pago / Payment Date : **24.02.2006**

		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>	24.02.2006	24.766.707,64
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>			2.066.139,22
Total Fondos Disponibles <i>Total Available Funds</i>			26.832.846,86

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>	36.269,14	36.269,14	26.796.577,72
2º Permuta de Intereses (pagado) * <i>Interest Swap (paid) *</i>	2.324.040,31	2.324.040,31	24.472.537,41
3º Intereses Bonos Serie A <i>Series A Bond Interest</i>	2.368.065,02	2.368.065,02	22.104.472,39
4º Intereses Bonos Serie B* <i>Series B Bond Interest *</i>	89.471,53	89.471,53	22.015.000,86
5º Intereses Bonos Serie C* <i>Series C Bond Interest *</i>	52.576,21	52.576,21	21.962.424,65
6º a) Amortización Bonos Serie A <i>Series A Bond Amortisation</i>	15.049.368,95	15.049.368,95	6.913.055,70
b) Amortización Bonos Serie B <i>Series B Bond Amortisation</i>	0,00	0,00	6.913.055,70
c) Amortización Bonos Serie C <i>Series C Bond Amortisation</i>	0,00	0,00	6.913.055,70
7º Dotación Importe Fondo de Reserva <i>Amount for Required Cash Reserve</i>	6.372.000,00	6.372.000,00	541.055,70
8º Intereses Bonos Serie B** <i>Series B Bond Interest **</i>	0,00	0,00	541.055,70
9º Intereses Bonos Serie C** <i>Series C Bond Interest **</i>	0,00	0,00	541.055,70
10º Permuta de Intereses (pagado) ** <i>Interest Swap (paid) **</i>	0,00	0,00	541.055,70
11º Intereses Préstamo Gastos Iniciales <i>Interest on Start-Up Loan</i>	7.678,14	7.678,14	533.377,56
12º Amortización principal Préstamo Gastos Iniciales <i>Start-Up Loan principal repayment</i>	48.367,44	48.367,44	485.010,12
13º Intereses Préstamo Subordinado <i>Interest on Subordinated Loan</i>	127.617,71	127.617,71	357.392,41
14º Amortización principal Préstamo Subordinado <i>Subordinated Loan principal repayment</i>	0,00	0,00	357.392,41
15º Comisión administración Préstamos Hipotecarios Participados <i>Participated Mortgage Loans servicing fee</i>	9.163,93	9.163,93	348.228,48
16º Remuneración variable Préstamo Subordinado <i>Financial Intermediation Subordinated Loan</i>	476.799,34	348.228,48	0,00
Remanente Fondos Disponibles <i>Remaining Available Funds</i>	0,00	0,00	0,00
Total aplicado <i>Total applied</i>	26.961.417,72	26.832.846,86	

* 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>	24.02.2006	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.*