

VALENCIA Hipotecario 1 Fondo de Titulización de Activos

Aplicación de Fondos Disponibles *Available Funds Application*

Divisa / Currency : **EUR**
 Fecha Pago / Payment Date : **24.08.2006**

		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>	24.08.2006	23.882.013,48
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>			2.482.437,26
Total Fondos Disponibles <i>Total Available Funds</i>			26.364.450,74

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>	33.297,31	33.297,31	26.331.153,43
2º Permuta de Intereses (pagado) * <i>Interest Swap (paid) *</i>	2.339.871,85	2.339.871,85	23.991.281,58
3º Intereses Bonos Serie A <i>Series A Bond Interest</i>	2.562.019,21	2.562.019,21	21.429.262,37
4º Intereses Bonos Serie B* <i>Series B Bond Interest *</i>	103.463,71	103.463,71	21.325.798,66
5º Intereses Bonos Serie C* <i>Series C Bond Interest *</i>	59.572,30	59.572,30	21.266.226,36
6º a) Amortización Bonos Serie A <i>Series A Bond Amortisation</i>	14.355.698,28	14.355.698,28	6.910.528,08
b) Amortización Bonos Serie B <i>Series B Bond Amortisation</i>	0,00	0,00	6.910.528,08
c) Amortización Bonos Serie C <i>Series C Bond Amortisation</i>	0,00	0,00	6.910.528,08
7º Dotación Importe Fondo de Reserva Requerido <i>Amount for Required Cash Reserve</i>	6.372.000,00	6.372.000,00	538.528,08
8º Intereses Bonos Serie B** <i>Series B Bond Interest **</i>	0,00	0,00	538.528,08
9º Intereses Bonos Serie C** <i>Series C Bond Interest **</i>	0,00	0,00	538.528,08
10º Permuta de Intereses (pagado) ** <i>Interest Swap (paid) **</i>	0,00	0,00	538.528,08
11º Intereses Préstamo Gastos Iniciales <i>Interest on Start-Up Loan</i>	7.269,50	7.269,50	531.258,58
12º Amortización principal Préstamo Gastos Iniciales <i>Start-Up Loan principal repayment</i>	48.367,44	48.367,44	482.891,14
13º Intereses Préstamo Subordinado <i>Interest on Subordinated Loan</i>	131.916,68	131.916,68	350.974,46
14º Amortización principal Préstamo Subordinado <i>Subordinated Loan principal repayment</i>	0,00	0,00	350.974,46
15º Comisión Administración Préstamos <i>Loans servicing fee</i>	8.449,41	8.449,41	342.525,05
16º Remuneración variable Préstamo Subordinado <i>Financial Intermediation Subordinated Loan</i>	507.136,97	342.525,05	0,00
Remanente Fondos Disponibles <i>Remaining Available Funds</i>	0,00	0,00	0,00
Total aplicado <i>Total applied</i>	26.529.062,66	26.364.450,74	

* 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>	24.08.2006	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.*