

VALENCIA Hipotecario 1 Fondo de Titulización de Activos

Aplicación de Fondos Disponibles *Available Funds Application*

Divisa / Currency : EUR

Fecha Pago / Payment Date : 24.11.2006

				Fondos Disponibles
				<i>Available Funds</i>
				<u>Saldo</u> <i>Balance</i>
A. FONDOS DISPONIBLES <i>Available Funds</i>				
Cuenta Tesorería <i>Treasury Account</i>	Saldo de inicio al <i>Initial balance at:</i>	24.11.2006	20.823.471,21	20.823.471,21
Fondo de Reserva <i>Reserve Fund</i>	incluido en Cuenta Tesorería <i>Included on Treasury Account</i>	6.372.000,00		
Permuta Intereses (neto cobrado) <i>Interest Swap (net receipt)</i>			229.737,26	229.737,26
Total Fondos Disponibles <i>Total Available Funds</i>			21.053.208,47	21.053.208,47
B. APLICACIÓN <i>Application</i>				
		<u>Devengado</u>	<u>Aplicado</u>	
		<i>Accrued</i>	<i>Applied</i>	
1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios <i>Taxes & ordinary and extraordinary expenses</i>		31.343,12	31.343,12	21.021.865,35
2º Permuta de Intereses (neto pagado) * <i>Interest Swap (neto paid) *</i>		0,00	0,00	21.021.865,35
3º Intereses Bonos Serie A <i>Series A Bond Interest</i>		2.724.948,88	2.724.948,88	18.296.916,47
4º Intereses Bonos Serie B* <i>Series B Bond Interest *</i>		113.957,84	113.957,84	18.182.958,63
5º Intereses Bonos Serie C* <i>Series C Bond Interest *</i>		64.819,37	64.819,37	18.118.139,26
6º a) Amortización Bonos Serie A <i>Series A Bond Amortisation</i>		11.214.849,80	11.214.849,80	6.903.289,46
b) Amortización Bonos Serie B <i>Series B Bond Amortisation</i>		0,00	0,00	6.903.289,46
c) Amortización Bonos Serie C <i>Series C Bond Amortisation</i>		0,00	0,00	6.903.289,46
7º Dotación Importe Fondo de Reserva <i>Amount for Cash Reserve</i>		6.372.000,00	6.372.000,00	531.289,46
8º Intereses Bonos Serie B** <i>Series B Bond Interest **</i>		0,00	0,00	531.289,46
9º Intereses Bonos Serie C** <i>Series C Bond Interest **</i>		0,00	0,00	531.289,46
10º Permuta de Intereses (pagado) ** <i>Interest Swap (paid) **</i>		0,00	0,00	531.289,46
11º Intereses Préstamo Gastos Iniciales <i>Interest on Start-Up Loan</i>		7.136,87	7.136,87	524.152,59
12º Amortización principal Préstamo Gastos Iniciales <i>Start-Up Loan principal repayment</i>		48.367,44	48.367,44	475.785,15
13º Intereses Préstamo Subordinado <i>Interest on Subordinated Loan</i>		135.955,12	135.955,12	339.830,03
14º Amortización principal Préstamo Subordinado <i>Subordinated Loan principal repayment</i>		0,00	0,00	339.830,03
15º Comisión Administración Préstamos <i>Loans servicing fee</i>		8.137,82	8.137,82	331.692,21
16º Remuneración variable Préstamo Subordinado <i>Financial Intermediation Subordinated Loan</i>		490.163,28	331.692,21	0,00
Remanente Fondos Disponibles <i>Remaining Available Funds</i>		0,00	0,00	0,00
Total aplicado <i>Total applied</i>		21.211.679,54	21.053.208,47	

* 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>	24.11.2006	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 i) de las retenciones a cuenta sobre los intereses de los Bonos y ii) de los ingresos percibidos de los Préstamos entre la Fecha de Determinación precedente, excluida, y la Fecha de Pago, incluida. *Added, if any, in the following amounts, i) the withholding tax amounts on Bond interest and ii) the Loans income received from the Determination Date, excluded, preceding the Payment Date, included.*