

VALENCIA Hipotecario 1 Fondo de Titulización de Activos

Aplicación de Fondos Disponibles *Available Funds Application*

Divisa / Currency : **EUR**
 Fecha Pago / Payment Date : **26.02.2007**

				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>	26.02.2007	24.975.385,03	24.975.385,03
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>			222.966,31	222.966,31
Total Fondos Disponibles <i>Total Available Funds</i>			25.198.351,34	25.198.351,34
B. APLICACIÓN <i>Application</i>				
		Devengado	Aplicado	
		<i>Accrued</i>	<i>Applied</i>	
1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios <i>Taxes & ordinary and extraordinary expenses</i>		30.539,10	30.539,10	25.167.812,24
2º Permuta de Intereses (neto pagado) * <i>Interest Swap (neto paid) *</i>		0,00	0,00	25.167.812,24
3º Intereses Bonos Serie A <i>Series A Bond Interest</i>		2.968.089,80	2.968.089,80	22.199.722,44
4º Intereses Bonos Serie B* <i>Series B Bond Interest *</i>		127.650,43	127.650,43	22.072.072,01
5º Intereses Bonos Serie C* <i>Series C Bond Interest *</i>		71.836,11	71.836,11	22.000.235,90
6º a) Amortización Bonos Serie A <i>Series A Bond Amortisation</i>		15.168.122,97	15.168.122,97	6.832.112,93
b) Amortización Bonos Serie B <i>Series B Bond Amortisation</i>		0,00	0,00	6.832.112,93
c) Amortización Bonos Serie C <i>Series C Bond Amortisation</i>		0,00	0,00	6.832.112,93
7º Dotación Importe Fondo de Reserva <i>Amount for Cash Reserve</i>		6.372.000,00	6.372.000,00	460.112,93
8º Intereses Bonos Serie B** <i>Series B Bond Interest **</i>		0,00	0,00	460.112,93
9º Intereses Bonos Serie C** <i>Series C Bond Interest **</i>		0,00	0,00	460.112,93
10º Permuta de Intereses (pagado) ** <i>Interest Swap (paid) **</i>		0,00	0,00	460.112,93
11º Intereses Préstamo Gastos Iniciales <i>Interest on Start-Up Loan</i>		7.088,81	7.088,81	453.024,12
12º Amortización principal Préstamo Gastos Iniciales <i>Start-Up Loan principal repayment</i>		48.367,44	48.367,44	404.656,68
13º Intereses Préstamo Subordinado <i>Interest on Subordinated Loan</i>		143.303,09	143.303,09	261.353,59
14º Amortización principal Préstamo Subordinado <i>Subordinated Loan principal repayment</i>		0,00	0,00	261.353,59
15º Comisión Administración Préstamos <i>Loans servicing fee</i>		7.975,14	7.975,14	253.378,45
16º Remuneración variable Préstamo Subordinado <i>Financial Intermediation Subordinated Loan</i>		480.707,10	253.378,45	0,00
Remanente Fondos Disponibles <i>Remaining Available Funds</i>		0,00	0,00	0,00
Total aplicado <i>Total applied</i>		25.425.679,99	25.198.351,34	

* 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>	26.02.2007	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.*