

VALENCIA Hipotecario 1 Fondo de Titulización de Activos

Aplicación de Fondos Disponibles Available Funds Application

Divisa / Currency : EUR
Fecha Pago / Payment Date : 24.11.2008

Fondos Disponibles
Available Funds

A. FONDOS DISPONIBLES Available Funds

	Saldo de inicio al <i>Initial balance at:</i>	24.11.2008	17.674.315,13	17.674.315,13
Cuenta Tesorería <i>Treasury Account.</i>				
Intereses cobrados Préstamos <i>Loans interests collected</i>			3.272.328,91	
Principales cobrados Préstamos <i>Loans principals collected</i>			7.877.038,61	
Fondo de Reserva <i>Reserve Fund</i>	incluido en Cuenta Tesorería <i>Included on Treasury Account</i>		6.372.000,00	
Rendimientos cuentas <i>Accounts interest</i>			152.347,04	
Fondos Disponibles Dif. Valor Cta Tesorería <i>Available Funds Valoration Treasury Account</i>			600,57	
Permuta Intereses (neto cobrado) <i>Interest Swap (net receipt)</i>				16.862,09
Cobros / <i>Collections</i>			2.959.331,40	
Pagos / <i>Payments</i>			2.942.469,31	
Total Fondos Disponibles <i>Total Available Funds</i>			17.691.177,22	17.691.177,22

B. APLICACIÓN Application

	Devengado <i>Accrued</i>	Aplicado <i>Applied</i>	
1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios <i>Taxes & ordinary and extraordinary expenses</i>	23.498,27	23.498,27	17.667.678,95
2º Permuta de Intereses (neto pagado) * <i>Interest Swap (neto paid) *</i>	0,00	0,00	17.667.678,95
3º Intereses Bonos Serie A <i>Series A Bond Interest</i>	2.889.580,17	2.889.580,17	14.778.098,78
4º Intereses Bonos Serie B* <i>Series B Bond Interest *</i>	163.843,98	163.843,98	14.614.254,80
5º Intereses Bonos Serie C* <i>Series C Bond Interest *</i>	89.677,21	89.677,21	14.524.577,59
6º a) Amortización Bonos Serie A <i>Series A Bond Amortisation</i>	7.745.587,85	7.745.587,85	6.778.989,74
b) Amortización Bonos Serie B <i>Series B Bond Amortisation</i>	0,00	0,00	6.778.989,74
c) Amortización Bonos Serie C <i>Series C Bond Amortisation</i>	0,00	0,00	6.778.989,74
7º Dotación Importe Fondo de Reserva <i>Amount for Cash Reserve</i>	6.264.209,43	6.264.209,43	514.780,31
8º Intereses Bonos Serie B** <i>Series B Bond Interest **</i>	0,00	0,00	514.780,31
9º Intereses Bonos Serie C** <i>Series C Bond Interest **</i>	0,00	0,00	514.780,31
10º Permuta de Intereses (pagado) ** <i>Interest Swap (paid) **</i>	0,00	0,00	514.780,31
11º Intereses Préstamo Gastos Iniciales <i>Interest on Start-Up Loan</i>	2.553,93	2.553,93	512.226,38
12º Amortización principal Préstamo Gastos Iniciales <i>Start-Up Loan principal repayment</i>	48.367,44	48.367,44	463.858,94
13º Intereses Préstamo Subordinado <i>Interest on Subordinated Loan</i>	149.199,14	149.199,14	314.659,80
14º Amortización principal Préstamo Subordinado <i>Subordinated Loan principal repayment</i>	107.790,57	107.790,57	206.869,23
15º Comisión Administración Préstamos <i>Loans servicing fee</i>	5.887,80	5.887,80	200.981,43
16º Remuneración variable Préstamo Subordinado <i>Financial Intermediation Subordinated Loan</i>	667.881,91	200.981,43	0,00
Remanente Fondos Disponibles <i>Remaining Available Funds</i>	0,00	0,00	0,00
Total aplicado <i>Total applied</i>	18.158.077,70	17.691.177,22	

* 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>	24.11.2008	6.264.209,43
Fondo de Reserva <i>Reserve Fund</i>	incluido en Cuenta Tesorería <i>Included on Treasury Account</i>		6.264.209,43

* 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.*