

VALENCIA Hipotecario 1 Fondo de Titulización de Activos
Aplicación de Fondos Disponibles Available Funds Application

Divisa / Currency : **EUR**
 Fecha Pago / Payment Date : **24.08.2009**

Fondos Disponibles
Available Funds

A. FONDOS DISPONIBLES Available Funds

	Saldo de inicio al <i>Initial balance at:</i>	24.08.2009		15.083.872,09	15.083.872,09
Cuenta Tesorería <i>Treasury Account.</i>					
Intereses cobrados Préstamos <i>Loans interests collected</i>			2.591.967,36		
Principales cobrados Préstamos <i>Loans principals collected</i>			6.637.632,81		
Fondo de Reserva <i>Reserve Fund</i>	incluido en Cuenta Tesorería <i>Included on Treasury Account</i>		5.820.308,27		
Rendimientos cuentas <i>Accounts interest</i>			33.806,90		
Fondos Disponibles Dif. Valor Cta Tesorería <i>Available Funds Valoration Treasury Account</i>			156,75		
Permuta Intereses (neto cobrado) <i>Interest Swap (net receipt)</i>				0,00	0,00
Cobros / Collections			670.424,83		
Pagos / Payments			2.252.837,29		
Total Fondos Disponibles <i>Total Available Funds</i>				15.083.872,09	15.083.872,09

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>	19.251,44	19.251,44	15.064.620,65
2º Permuta de Intereses (neto pagado) * <i>Interest Swap (neto paid) *</i>	1.582.412,46	1.582.412,46	13.482.208,19
3º Intereses Bonos Serie A <i>Series A Bond Interest</i>	724.301,88	724.301,88	12.757.906,31
4º Intereses Bonos Serie B* <i>Series B Bond Interest *</i>	48.551,08	48.551,08	12.709.355,23
5º Intereses Bonos Serie C* <i>Series C Bond Interest *</i>	31.359,31	31.359,31	12.677.995,92
6º a) Amortización Bonos Serie A <i>Series A Bond Amortisation</i>	6.004.028,80	6.004.028,80	6.673.967,12
b) Amortización Bonos Serie B <i>Series B Bond Amortisation</i>	324.543,66	324.543,66	6.349.423,46
c) Amortización Bonos Serie C <i>Series C Bond Amortisation</i>	162.271,83	162.271,83	6.187.151,63
7º Dotación Importe Fondo de Reserva <i>Amount for Cash Reserve</i>	5.645.055,48	5.645.055,48	542.096,15
8º Intereses Bonos Serie B** <i>Series B Bond Interest **</i>	0,00	0,00	542.096,15
9º Intereses Bonos Serie C** <i>Series C Bond Interest **</i>	0,00	0,00	542.096,15
10º Permuta de Intereses (pagado) ** <i>Interest Swap (paid) **</i>	0,00	0,00	542.096,15
11º Intereses Préstamo Gastos Iniciales <i>Interest on Start-Up Loan</i>	0,00	0,00	542.096,15
12º Amortización principal Préstamo Gastos Iniciales <i>Start-Up Loan principal repayment</i>	0,00	0,00	542.096,15
13º Intereses Préstamo Subordinado <i>Interest on Subordinated Loan</i>	77.269,77	77.269,77	464.826,38
14º Amortización principal Préstamo Subordinado <i>Subordinated Loan principal repayment</i>	175.252,79	175.252,79	289.573,59
15º Comisión Administración Préstamos <i>Loans servicing fee</i>	5.292,16	5.292,16	284.281,43
16º Remuneración variable Préstamo Subordinado <i>Financial Intermediation Subordinated Loan</i>	876.392,70	284.281,43	0,00
Remanente Fondos Disponibles <i>Remaining Available Funds</i>	0,00	0,00	0,00
Total aplicado <i>Total applied</i>	15.675.983,36	15.083.872,09	

* 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>	24.08.2009		5.645.055,48
Fondo de Reserva <i>Reserve Fund</i>	incluido en Cuenta Tesorería <i>Included on Treasury Account</i>		5.645.055,48	

* 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.*