

VALENCIA Hipotecario 1 Fondo de Titulización de Activos

Aplicación de Fondos Disponibles Available Funds Application

Divisa / Currency : EUR
Fecha Pago / Payment Date : 24.11.2010

		Fondos Disponibles	
		<i>Available Funds</i>	
		<u>Saldo Balance</u>	
A. FONDOS DISPONIBLES <i>Available Funds</i>			
Cuenta Tesorería <i>Treasury Account.</i>	Saldo de inicio al <i>Initial balance at:</i>	24.11.2010	11.784.778,63
Intereses cobrados Préstamos Hipotecarios <i>Mortgage Loans interests collected</i>			1.051.147,16
Principales cobrados Préstamos Hipotecarios <i>Mortgage Loans principals collected</i>			5.833.383,23
Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios pagados <i>Taxes & ordinary and extraordinary expenses paid</i>	desde since	24.08.2010	-531,00
Fondo de Reserva <i>Reserve Fund</i>	incluido en Cuenta Tesorería <i>Included on Treasury Account</i>		4.882.708,74
Rendimientos cuentas <i>Accounts interest</i>			18.037,88
Fondos Disponibles Dif. Valor Cta Tesorería <i>Available Funds Valoration Treasury Account</i>			32,62
Permuta Intereses (neto cobrado) <i>Interest Swap (net receipt)</i>			0,00
Cobros <i>Collections</i>			403.774,49
Pagos <i>Payments</i>			696.870,41
Total Fondos Disponibles <i>Total Available Funds</i>			11.784.778,63

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>		11.436,22	11.436,22	11.773.342,41
2º Permuta de Intereses (neto pagado) * <i>Interest Swap (neto paid) *</i>		293.095,92	293.095,92	11.480.246,49
3º Intereses Bonos Serie A <i>Series A Bond Interest</i>		459.549,80	459.549,80	11.020.696,69
4º Intereses Bonos Serie B* <i>Series B Bond Interest *</i>		32.812,61	32.812,61	10.987.884,08
5º Intereses Bonos Serie C* <i>Series C Bond Interest *</i>		22.414,25	22.414,25	10.965.469,83
6º a) Amortización Bonos Serie A <i>Series A Bond Amortisation</i>		5.637.863,00	5.637.863,00	5.327.606,83
b) Amortización Bonos Serie B <i>Series B Bond Amortisation</i>		304.749,16	304.749,16	5.022.857,67
c) Amortización Bonos Serie C <i>Series C Bond Amortisation</i>		152.374,58	152.374,58	4.870.483,09
7º Dotación Importe Fondo de Reserva <i>Amount for Cash Reserve</i>		4.720.000,00	4.720.000,00	150.483,09
8º Intereses Bonos Serie B** <i>Series B Bond Interest **</i>		0,00	0,00	150.483,09
9º Intereses Bonos Serie C** <i>Series C Bond Interest **</i>		0,00	0,00	150.483,09
10º Permuta de Intereses (pagado) ** <i>Interest Swap (paid) **</i>		0,00	0,00	150.483,09
11º Intereses Préstamo Gastos Iniciales <i>Interest on Start-Up Loan</i>		0,00	0,00	150.483,09
12º Amortización principal Préstamo Gastos Iniciales <i>Start-Up Loan principal repayment</i>		0,00	0,00	150.483,09
13º Intereses Préstamo Subordinado <i>Interest on Subordinated Loan</i>		54.778,57	54.778,57	95.704,52
14º Amortización principal Préstamo Subordinado <i>Subordinated Loan principal repayment</i>		162.708,74	95.704,52	0,00
15º Comisión Administración Préstamos <i>Loans servicing fee</i>		4.485,15	0,00	0,00
16º Remuneración variable Préstamo Subordinado <i>Financial Intermediation Subordinated Loan</i>		503.925,80	0,00	0,00
Remanente Fondos Disponibles <i>Remaining Available Funds</i>		0,00	0,00	0,00
Total aplicado <i>Total applied</i>		12.360.193,80	11.784.778,63	

* 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>	24.11.2010	4.720.000,00
Fondo de Reserva <i>Reserve Fund</i>	incluido en Cuenta Tesorería <i>Included on Treasury Account</i>		4.720.000,00

* Incrementado en el importe de las retenciones a cuenta sobre los intereses de los Bonos *Added in the withholding tax amounts on Bond interests*