

VALENCIA Hipotecario 1 Fondo de Titulización de Activos

Aplicación de Fondos Disponibles Available Funds Application

Divisa / Currency : **EUR**
 Fecha Pago / Payment Date : **24.02.2011**

		Fondos Disponibles	
		<i>Available Funds</i>	
		Saldo Balance	
A. FONDOS DISPONIBLES <i>Available Funds</i>			
Cuenta Tesorería <i>Treasury Account.</i>	Saldo de inicio al <i>Initial balance at:</i>	24.02.2011	13.371.890,50
Intereses cobrados Préstamos Hipotecarios <i>Mortgage Loans interests collected</i>		1.050.130,23	
Principales cobrados Préstamos Hipotecarios <i>Mortgage Loans principals collected</i>		7.565.035,11	
Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios pagados <i>Taxes & ordinary and extraordinary expenses paid</i>	desde since	24.11.2010	0,00
Fondo de Reserva <i>Reserve Fund</i>	incluido en Cuenta Tesorería <i>Included on Treasury Account</i>		4.720.000,00
Rendimientos cuentas <i>Accounts interest</i>			23.670,59
Fondos Disponibles Dif. Valor Cta Tesorería <i>Available Funds Valoration Treasury Account</i>			3.151,04
Fondos Disponibles Otros <i>Available Funds Other</i>			9.903,53
Permuta Intereses (neto cobrado) <i>Interest Swap (net receipt)</i>			0,00
Cobros <i>Collections</i>			453.248,24
Pagos <i>Payments</i>			711.151,39
Total Fondos Disponibles <i>Total Available Funds</i>			13.371.890,50

		Devengado	Aplicado	
		<i>Accrued</i>	<i>Applied</i>	
B. APLICACIÓN <i>Application</i>				
1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios <i>Taxes & ordinary and extraordinary expenses</i>		11.101,33	11.101,33	13.360.789,17
2º Permuta de Intereses (neto pagado) * <i>Interest Swap (neto paid) *</i>		257.903,15	257.903,15	13.102.886,02
3º Intereses Bonos Serie A <i>Series A Bond Interest</i>		505.610,30	505.610,30	12.597.275,72
4º Intereses Bonos Serie B* <i>Series B Bond Interest *</i>		35.033,68	35.033,68	12.562.242,04
5º Intereses Bonos Serie C* <i>Series C Bond Interest *</i>		23.322,29	23.322,29	12.538.919,75
6º a) Amortización Bonos Serie A <i>Series A Bond Amortisation</i>		6.701.288,44	6.701.288,44	5.837.631,31
b) Amortización Bonos Serie B <i>Series B Bond Amortisation</i>		362.231,68	362.231,68	5.475.399,63
c) Amortización Bonos Serie C <i>Series C Bond Amortisation</i>		181.115,84	181.115,84	5.294.283,79
7º Dotación Importe Fondo de Reserva <i>Amount for Cash Reserve</i>		4.720.000,00	4.720.000,00	574.283,79
8º Intereses Bonos Serie B** <i>Series B Bond Interest **</i>		0,00	0,00	574.283,79
9º Intereses Bonos Serie C** <i>Series C Bond Interest **</i>		0,00	0,00	574.283,79
10º Permuta de Intereses (pagado) ** <i>Interest Swap (paid) **</i>		0,00	0,00	574.283,79
11º Intereses Préstamo Gastos Iniciales <i>Interest on Start-Up Loan</i>		0,00	0,00	574.283,79
12º Amortización principal Préstamo Gastos Iniciales <i>Start-Up Loan principal repayment</i>		0,00	0,00	574.283,79
13º Intereses Préstamo Subordinado <i>Interest on Subordinated Loan</i>		53.544,20	53.544,20	520.739,59
14º Amortización principal Préstamo Subordinado <i>Subordinated Loan principal repayment</i>		67.004,22	67.004,22	453.735,37
15º Comisión Administración Préstamos <i>Loans servicing fee</i>		8.766,60	8.766,60	444.968,77
16º Remuneración variable Préstamo Subordinado <i>Financial Intermediation Subordinated Loan</i>		643.208,12	444.968,77	0,00
Remanente Fondos Disponibles <i>Remaining Available Funds</i>		0,00	0,00	0,00
Total aplicado <i>Total applied</i>		13.570.129,85	13.371.890,50	

* 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>	24.02.2011	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*