

VALENCIA Hipotecario 1 Fondo de Titulización de Activos

Aplicación de Fondos Disponibles Available Funds Application

Divisa / Currency : EUR
Fecha Pago / Payment Date : 24.05.2011

		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>	24.05.2011	11.148.989,76
Intereses cobrados Préstamos Hipotecarios <i>Mortgage Loans interests collected</i>			1.018.141,76
Principales cobrados Préstamos Hipotecarios <i>Mortgage Loans principals collected</i>			5.389.522,69
Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios pagados <i>Taxes & ordinary and extraordinary expenses paid</i>	desde <i>since</i>	24.02.2011	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>			21.280,41
Fondos Disponibles Dif. Valor Cta Tesorería <i>Available Funds Valoration Treasury Account</i>			44,90
Fondos Disponibles Otros <i>Available Funds Other</i>			0,00
Permuta Intereses (neto cobrado) <i>Interest Swap (net receipt)</i>			0,00
Cobros <i>Collections</i>			439.905,38
Pagos <i>Payments</i>			692.152,64
Total Fondos Disponibles <i>Total Available Funds</i>			11.148.989,76

		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>		10.403,17	10.403,17	11.138.586,59
2º Permuta de Intereses (neto pagado) * <i>Interest Swap (neto paid) *</i>		252.247,26	252.247,26	10.886.339,33
3º Intereses Bonos Serie A <i>Series A Bond Interest</i>		485.315,77	485.315,77	10.401.023,56
4º Intereses Bonos Serie B* <i>Series B Bond Interest *</i>		33.376,52	33.376,52	10.367.647,04
5º Intereses Bonos Serie C* <i>Series C Bond Interest *</i>		22.071,57	22.071,57	10.345.575,47
6º a) Amortización Bonos Serie A <i>Series A Bond Amortisation</i>		4.985.351,91	4.985.351,91	5.360.223,56
b) Amortización Bonos Serie B <i>Series B Bond Amortisation</i>		269.477,78	269.477,78	5.090.745,78
c) Amortización Bonos Serie C <i>Series C Bond Amortisation</i>		134.738,89	134.738,89	4.956.006,89
7º Dotación Importe Fondo de Reserva <i>Amount for Cash Reserve</i>		4.720.000,00	4.720.000,00	236.006,89
8º Intereses Bonos Serie B** <i>Series B Bond Interest **</i>		0,00	0,00	236.006,89
9º Intereses Bonos Serie C** <i>Series C Bond Interest **</i>		0,00	0,00	236.006,89
10º Permuta de Intereses (pagado) ** <i>Interest Swap (paid) **</i>		0,00	0,00	236.006,89
11º Intereses Préstamo Gastos Iniciales <i>Interest on Start-Up Loan</i>		0,00	0,00	236.006,89
12º Amortización principal Préstamo Gastos Iniciales <i>Start-Up Loan principal repayment</i>		0,00	0,00	236.006,89
13º Intereses Préstamo Subordinado <i>Interest on Subordinated Loan</i>		51.133,07	51.133,07	184.873,82
14º Amortización principal Préstamo Subordinado <i>Subordinated Loan principal repayment</i>		0,00	0,00	184.873,82
15º Comisión Administración Préstamos <i>Loans servicing fee</i>		4.015,79	4.015,79	180.858,03
16º Remuneración variable Préstamo Subordinado <i>Financial Intermediation Subordinated Loan</i>		390.679,97	180.858,03	0,00
Remanente Fondos Disponibles <i>Remaining Available Funds</i>		0,00	0,00	0,00
Total aplicado <i>Total applied</i>		11.358.811,70	11.148.989,76	

* 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>	24.05.2011	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, 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