

VALENCIA Hipotecario 1 Fondo de Titulización de Activos

Aplicación de Fondos Disponibles Available Funds Application

Divisa / Currency : EUR
Fecha Pago / Payment Date : 24.11.2011

A. FONDOS DISPONIBLES Available Funds

				Fondos Disponibles	
				Available Funds	
				Saldo Balance	
Cuenta Tesorería Treasury Account.	Saldo de inicio al Initial balance at:	24.11.2011		10.962.416,97	10.962.416,97
Intereses cobrados Préstamos Hipotecarios Mortgage Loans interests collected			5.125.637,08		
Principales cobrados Préstamos Hipotecarios Mortgage Loans principals collected			1.071.863,19		
Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios pagados Taxes & ordinary and extraordinary expenses paid	desde since	24.08.2011	0,00		
Fondo de Reserva Reserve Fund	incluido en Cuenta Tesorería Included on Treasury Account		4.720.000,00		
Rendimientos cuentas Accounts interest			42.911,66		
Fondos Disponibles Dif. Valor Cta Tesorería Available Funds Valoration Treasury Account			2.005,04		
Fondos Disponibles Otros Available Funds Other			0,00		
Permuta Intereses (neto cobrado) Interest Swap (net receipt)				0,00	0,00
Cobros / Collections			603.079,86		
Pagos / Payments			770.411,76		
Total Fondos Disponibles Total Available Funds				10.962.416,97	10.962.416,97

B. APLICACIÓN Application

		Devengado	Aplicado	
		Accrued	Applied	
1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios Taxes & ordinary and extraordinary expenses		10.105,37	10.105,37	10.952.311,60
2º Permuta de Intereses (neto pagado) * Interest Swap (neto paid) *		167.331,90	167.331,90	10.784.979,70
3º Intereses Bonos Serie A Series A Bond Interest		636.427,28	636.427,28	10.148.552,42
4º Intereses Bonos Serie B* Series B Bond Interest *		41.305,79	41.305,79	10.107.246,63
5º Intereses Bonos Serie C* Series C Bond Interest *		25.856,14	25.856,14	10.081.390,49
6º a) Amortización Bonos Serie A Series A Bond Amortisation		4.741.211,09	4.741.211,09	5.340.179,40
b) Amortización Bonos Serie B Series B Bond Amortisation		256.281,84	256.281,84	5.083.897,56
c) Amortización Bonos Serie C Series C Bond Amortisation		128.140,92	128.140,92	4.955.756,64
7º Dotación Importe Fondo de Reserva Amount for Cash Reserve		4.720.000,00	4.720.000,00	235.756,64
8º Intereses Bonos Serie B** Series B Bond Interest **		0,00	0,00	235.756,64
9º Intereses Bonos Serie C** Series C Bond Interest **		0,00	0,00	235.756,64
10º Permuta de Intereses (pagado) ** Interest Swap (paid) **		0,00	0,00	235.756,64
11º Intereses Préstamo Gastos Iniciales Interest on Start-Up Loan		0,00	0,00	235.756,64
12º Amortización principal Préstamo Gastos Iniciales Start-Up Loan principal repayment		0,00	0,00	235.756,64
13º Intereses Préstamo Subordinado Interest on Subordinated Loan		55.896,34	55.896,34	179.860,30
14º Amortización principal Préstamo Subordinado Subordinated Loan principal repayment		0,00	0,00	179.860,30
15º Comisión Administración Préstamos Loans servicing fee		3.891,17	3.891,17	175.969,13
16º Remuneración variable Préstamo Subordinado Financial Intermediation Subordinated Loan		359.546,42	175.969,13	0,00
Remanente Fondos Disponibles Remaining Available Funds		0,00	0,00	0,00
Total aplicado Total applied		11.145.994,26	10.962.416,97	

* 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 Treasury Account:	Saldo final al * Final balance at *	24.11.2011	4.720.000,00
Fondo de Reserva Reserve Fund	incluido en Cuenta Tesorería Included on Treasury Account		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 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.