

VALENCIA Hipotecario 1 Fondo de Titulización de Activos

Aplicación de Fondos Disponibles Available Funds Application

Divisa / Currency : **EUR**
 Fecha Pago / Payment Date : **24.02.2012**

		Fondos Disponibles	
		<i>Available Funds</i>	
		Saldo Balance	
A. FONDOS DISPONIBLES Available Funds			
Cuenta Tesorería <i>Treasury Account</i>	Saldo de inicio al <i>Initial balance at:</i>	24.02.2012	11.823.961,68
Intereses cobrados Préstamos Hipotecarios <i>Mortgage Loans interests collected</i>			1.123.319,75
Principales cobrados Préstamos Hipotecarios <i>Mortgage Loans principals collected</i>			5.940.897,04
Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios pagados <i>Taxes & ordinary and extraordinary expenses paid</i>	desde <i>since</i>	24.11.2011	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>			39.673,72
Fondos Disponibles Dif. Valor Cta Tesorería <i>Available Funds Valoration Treasury Account</i>			71,17
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>			554.067,77
Pagos <i>Payments</i>			822.196,39
Total Fondos Disponibles <i>Total Available Funds</i>			11.823.961,68
			11.823.961,68
B. APLICACIÓN Application			
		Devengado	Aplicado
		<i>Accrued</i>	<i>Applied</i>
1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios <i>Taxes & ordinary and extraordinary expenses</i>		9.823,75	9.823,75
2º Permuta de Intereses (neto pagado) * <i>Interest Swap (neto paid) *</i>		268.128,62	268.128,62
3º Intereses Bonos Serie A <i>Series A Bond Interest</i>		591.605,46	591.605,46
4º Intereses Bonos Serie B* <i>Series B Bond Interest *</i>		38.657,03	38.657,03
5º Intereses Bonos Serie C* <i>Series C Bond Interest *</i>		24.361,48	24.361,48
6º a) Amortización Bonos Serie A <i>Series A Bond Amortisation</i>		5.532.601,69	5.532.601,69
b) Amortización Bonos Serie B <i>Series B Bond Amortisation</i>		299.059,20	299.059,20
c) Amortización Bonos Serie C <i>Series C Bond Amortisation</i>		149.529,60	149.529,60
7º Dotación Importe Fondo de Reserva <i>Amount for Cash Reserve</i>		4.720.000,00	4.720.000,00
8º Intereses Bonos Serie B** <i>Series B Bond Interest **</i>		0,00	0,00
9º Intereses Bonos Serie C** <i>Series C Bond Interest **</i>		0,00	0,00
10º Permuta de Intereses (pagado) ** <i>Interest Swap (paid) **</i>		0,00	0,00
11º Intereses Préstamo Gastos Iniciales <i>Interest on Start-Up Loan</i>		0,00	0,00
12º Amortización principal Préstamo Gastos Iniciales <i>Start-Up Loan principal repayment</i>		0,00	0,00
13º Intereses Préstamo Subordinado <i>Interest on Subordinated Loan</i>		53.881,95	53.881,95
14º Amortización principal Préstamo Subordinado <i>Subordinated Loan principal repayment</i>		0,00	0,00
15º Comisión Administración Préstamos <i>Loans servicing fee</i>		3.737,51	3.737,51
16º Remuneración variable Préstamo Subordinado <i>Financial Intermediation Subordinated Loan</i>		348.986,53	132.575,39
Remanente Fondos Disponibles <i>Remaining Available Funds</i>		0,00	0,00
Total aplicado <i>Total applied</i>		12.040.372,82	11.823.961,68

* 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>	24.02.2012	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 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.*