

VALENCIA Hipotecario 1 Fondo de Titulización de Activos
Aplicación de Fondos Disponibles Available Funds Application

Divisa / Currency : **EUR**
 Fecha Pago / Payment Date : **26.11.2012**

A. FONDOS DISPONIBLES Available Funds

		Fondos Disponibles	
		<i>Available Funds</i>	
		Saldo Balance	
Cuenta Tesorería <i>Treasury Account.</i>	Saldo de inicio al <i>Initial balance at:</i>	26.11.2012	10.423.241,79
Intereses cobrados Préstamos Hipotecarios <i>Mortgage Loans interests collected</i>			956.031,82
Principales cobrados Préstamos Hipotecarios <i>Mortgage Loans principals collected</i>			4.743.759,85
Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios pagados <i>Taxes & ordinary and extraordinary expenses paid</i>	desde <i>since</i>	24.08.2012	-2.736,67
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>			6.172,06
Fondos Disponibles Dif. Valor Cta Tesorería <i>Available Funds Valoration Treasury Account</i>			14,73
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>			107.947,90
Pagos <i>Payments</i>			691.587,06
Total Fondos Disponibles <i>Total Available Funds</i>			10.423.241,79

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>	8.875,66	8.875,66	10.414.366,13
2º Permuta de Intereses (neto pagado) * <i>Interest Swap (neto paid) *</i>	583.639,16	583.639,16	9.830.726,97
3º Intereses Bonos Serie A <i>Series A Bond Interest</i>	162.400,13	162.400,13	9.668.326,84
4º Intereses Bonos Serie B* <i>Series B Bond Interest *</i>	14.896,66	14.896,66	9.653.430,18
5º Intereses Bonos Serie C* <i>Series C Bond Interest *</i>	12.059,20	12.059,20	9.641.370,98
6º a) Amortización Bonos Serie A <i>Series A Bond Amortisation</i>	4.422.746,79	4.422.746,79	5.218.624,19
b) Amortización Bonos Serie B <i>Series B Bond Amortisation</i>	239.068,00	239.068,00	4.979.556,19
c) Amortización Bonos Serie C <i>Series C Bond Amortisation</i>	119.534,00	119.534,00	4.860.022,19
7º Dotación Importe Fondo de Reserva <i>Amount for Cash Reserve</i>	4.720.000,00	4.720.000,00	140.022,19
8º Intereses Bonos Serie B** <i>Series B Bond Interest **</i>	0,00	0,00	140.022,19
9º Intereses Bonos Serie C** <i>Series C Bond Interest **</i>	0,00	0,00	140.022,19
10º Permuta de Intereses (pagado) ** <i>Interest Swap (paid) **</i>	0,00	0,00	140.022,19
11º Intereses Préstamo Gastos Iniciales <i>Interest on Start-Up Loan</i>	0,00	0,00	140.022,19
12º Amortización principal Préstamo Gastos Iniciales <i>Start-Up Loan principal repayment</i>	0,00	0,00	140.022,19
13º Intereses Préstamo Subordinado <i>Interest on Subordinated Loan</i>	37.096,58	37.096,58	102.925,61
14º Amortización principal Préstamo Subordinado <i>Subordinated Loan principal repayment</i>	0,00	0,00	102.925,61
15º Comisión Administración Préstamos <i>Loans servicing fee</i>	3.441,32	3.441,32	99.484,29
16º Remuneración variable Préstamo Subordinado <i>Financial Intermediation Subordinated Loan</i>	450.314,09	99.484,29	0,00
Remanente Fondos Disponibles <i>Remaining Available Funds</i>	0,00	0,00	0,00
Total aplicado <i>Total applied</i>	10.774.071,59	10.423.241,79	

* 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>	26.11.2012	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.*