

# VALENCIA Hipotecario 1 Fondo de Titulización de Activos

## Aplicación de Fondos Disponibles Available Funds Application

Divisa / Currency : **EUR**  
 Fecha Pago / Payment Date : **24.02.2014**

### A. FONDOS DISPONIBLES Available Funds

		<b>Fondos Disponibles</b>	
		<i>Available Funds</i>	
		<b>Saldo Balance</b>	
<b>Cuenta Tesorería</b> <i>Treasury Account</i>	<b>Saldo de inicio al</b> <i>Initial balance at:</i>	<b>24.02.2014</b>	<b>9.848.574,83</b>
<b>Intereses cobrados Préstamos Hipotecarios</b> <i>Mortgage Loans interests collected</i>			<b>508.847,11</b>
<b>Principales cobrados Préstamos Hipotecarios</b> <i>Mortgage Loans principals collected</i>			<b>4.654.399,06</b>
<b>Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios pagados</b> <i>Taxes &amp; ordinary and extraordinary expenses paid</i>	<b>desde</b> <i>since</i>	<b>25.11.2013</b>	<b>-6.792,72</b>
<b>Fondo de Reserva</b> <i>Reserve Fund</i>	<b>incluido en Cuenta Tesorería</b> <i>Included on Treasury Account</i>		<b>4.687.767,72</b>
<b>Rendimientos cuentas</b> <i>Accounts interest</i>			<b>4.242,98</b>
<b>Fondos Disponibles Dif. Valor Cta Tesorería</b> <i>Available Funds Valoration Treasury Account</i>			<b>2,09</b>
<b>Fondos Disponibles Otros</b> <i>Available Funds Other</i>			<b>108,59</b>
<b>Permuta Intereses (neto cobrado)</b> <i>Interest Swap (net receipt)</i>			<b>0,00</b>
<b>Cobros</b> <i>Collections</i>			<b>60.116,13</b>
<b>Pagos</b> <i>Payments</i>			<b>296.969,36</b>
<b>Total Fondos Disponibles</b> <i>Total Available Funds</i>			<b>9.848.574,83</b>

### B. APLICACIÓN Application

	<b>Devengado</b>	<b>Aplicado</b>	
	<i>Accrued</i>	<i>Applied</i>	
1º <b>Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios</b> <i>Taxes &amp; ordinary and extraordinary expenses</i>	7.646,97	7.646,97	9.840.927,86
2º <b>Permuta de Intereses (neto pagado) *</b> <i>Interest Swap (neto paid) *</i>	236.853,23	236.853,23	9.604.074,63
3º <b>Intereses Bonos Serie A</b> <i>Series A Bond Interest</i>	105.106,35	105.106,35	9.498.968,28
4º <b>Intereses Bonos Serie B*</b> <i>Series B Bond Interest *</i>	11.016,44	11.016,44	9.487.951,84
5º <b>Intereses Bonos Serie C*</b> <i>Series C Bond Interest *</i>	9.342,59	9.342,59	9.478.609,25
6º a) <b>Amortización Bonos Serie A</b> <i>Series A Bond Amortisation</i>	3.956.316,98	3.956.316,98	5.522.292,27
b) <b>Amortización Bonos Serie B</b> <i>Series B Bond Amortisation</i>	457.025,80	457.025,80	5.065.266,47
c) <b>Amortización Bonos Serie C</b> <i>Series C Bond Amortisation</i>	228.512,90	228.512,90	4.836.753,57
7º <b>Dotación Importe Fondo de Reserva</b> <i>Amount for Cash Reserve</i>	4.720.000,00	4.720.000,00	116.753,57
8º <b>Intereses Bonos Serie B**</b> <i>Series B Bond Interest **</i>	0,00	0,00	116.753,57
9º <b>Intereses Bonos Serie C**</b> <i>Series C Bond Interest **</i>	0,00	0,00	116.753,57
10º <b>Permuta de Intereses (pagado) **</b> <i>Interest Swap (paid) **</i>	0,00	0,00	116.753,57
11º <b>Intereses Préstamo Gastos Iniciales</b> <i>Interest on Start-Up Loan</i>	0,00	0,00	116.753,57
12º <b>Amortización principal Préstamo Gastos Iniciales</b> <i>Start-Up Loan principal repayment</i>	0,00	0,00	116.753,57
13º <b>Intereses Préstamo Subordinado</b> <i>Interest on Subordinated Loan</i>	58.951,62	58.951,62	57.801,95
14º <b>Amortización principal Préstamo Subordinado</b> <i>Subordinated Loan principal repayment</i>	0,00	0,00	57.801,95
15º <b>Comisión Administración Préstamos</b> <i>Loans servicing fee</i>	5.608,52	5.608,52	52.193,43
16º <b>Remuneración variable Préstamo Subordinado</b> <i>Financial Intermediation Subordinated Loan</i>	683.243,02	52.193,43	0,00
<b>Remanente Fondos Disponibles</b> <i>Remaining Available Funds</i>	0,00	0,00	0,00
<b>Total aplicado</b> <i>Total applied</i>	<b>10.479.624,42</b>	<b>9.848.574,83</b>	

\* Será postergado o antepuesto, según el caso, en determinadas circunstancias *Shall be moved under certain circumstances.*

\*\* En caso de postergamiento o de anteponición *In case of moving.*

### C. ESTADO DESPUÉS DE APLICACIÓN Statement after application

<b>Cuenta Tesorería</b> <i>Treasury Account:</i>	<b>Saldo final al *</b> <i>Final balance at *</i>	<b>24.02.2014</b>	<b>4.720.000,00</b>
<b>Fondo de Reserva</b> <i>Reserve Fund</i>	<b>incluido en Cuenta Tesorería</b> <i>Included on Treasury Account</i>		<b>4.720.000,00</b>

\* 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.*