

VALENCIA Hipotecario 1 Fondo de Titulización de Activos

Aplicación de Fondos Disponibles Available Funds Application

Divisa / Currency : **EUR**
 Fecha Pago / Payment Date : **26.05.2014**

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>	26.05.2014	9.575.144,41
Intereses cobrados Préstamos Hipotecarios <i>Mortgage Loans interests collected</i>			496.972,48
Principales cobrados Préstamos Hipotecarios <i>Mortgage Loans principals collected</i>			4.366.897,24
Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios pagados <i>Taxes & ordinary and extraordinary expenses paid</i>	desde <i>since</i>	24.02.2014	-14.242,28
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>			5.516,99
Fondos Disponibles Dif. Valor Cta Tesorería <i>Available Funds Valoration Treasury Account</i>			-0,02
Fondos Disponibles Otros <i>Available Funds Other</i>			
Permuta Intereses (neto cobrado) <i>Interest Swap (net receipt)</i>			0,00
Cobros <i>Collections</i>			75.115,09
Pagos <i>Payments</i>			291.993,70
Total Fondos Disponibles <i>Total Available Funds</i>			9.575.144,41

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>	8.085,48	8.085,48	9.567.058,93
2º Permuta de Intereses (neto pagado) * <i>Interest Swap (neto paid) *</i>	216.878,61	216.878,61	9.350.180,32
3º Intereses Bonos Serie A <i>Series A Bond Interest</i>	118.436,66	118.436,66	9.231.743,66
4º Intereses Bonos Serie B* <i>Series B Bond Interest *</i>	11.091,33	11.091,33	9.220.652,33
5º Intereses Bonos Serie C* <i>Series C Bond Interest *</i>	9.079,67	9.079,67	9.211.572,66
6º a) Amortización Bonos Serie A <i>Series A Bond Amortisation</i>	4.528.598,69	4.528.598,69	4.682.973,97
b) Amortización Bonos Serie B <i>Series B Bond Amortisation</i>	0,00	0,00	4.682.973,97
c) Amortización Bonos Serie C <i>Series C Bond Amortisation</i>	0,00	0,00	4.682.973,97
7º Dotación Importe Fondo de Reserva <i>Amount for Cash Reserve</i>	4.720.000,00	4.682.973,97	0,00
8º Intereses Bonos Serie B** <i>Series B Bond Interest **</i>	0,00	0,00	0,00
9º Intereses Bonos Serie C** <i>Series C Bond Interest **</i>	0,00	0,00	0,00
10º Permuta de Intereses (pagado) ** <i>Interest Swap (paid) **</i>	0,00	0,00	0,00
11º Intereses Préstamo Gastos Iniciales <i>Interest on Start-Up Loan</i>	0,00	0,00	0,00
12º Amortización principal Préstamo Gastos Iniciales <i>Start-Up Loan principal repayment</i>	0,00	0,00	0,00
13º Intereses Préstamo Subordinado <i>Interest on Subordinated Loan</i>	29.660,74	0,00	0,00
14º Amortización principal Préstamo Subordinado <i>Subordinated Loan principal repayment</i>	0,00	0,00	0,00
15º Comisión Administración Préstamos <i>Loans servicing fee</i>	2.633,64	0,00	0,00
16º Remuneración variable Préstamo Subordinado <i>Financial Intermediation Subordinated Loan</i>	724.664,01	0,00	0,00
Remanente Fondos Disponibles <i>Remaining Available Funds</i>	0,00	0,00	0,00
Total aplicado <i>Total applied</i>	10.369.128,83	9.575.144,41	

* 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

Cuenta Tesorería <i>Treasury Account:</i>	Saldo final al * <i>Final balance at *</i>	26.05.2014	4.682.973,97
Fondo de Reserva <i>Reserve Fund</i>	incluido en Cuenta Tesorería <i>Included on Treasury Account</i>		4.682.973,97

* 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.*