

VALENCIA Hipotecario 3 Fondo de Titulización de Activos



Aplicación de Fondos Disponibles Available Funds Application

Divisa / Currency : EUR
Fecha Pago / Payment Date : 24.09.2007

			Fondos Disponibles	
			Fondos Disponibles	Fondos Disponibles
			Amortización	Amortización
		Available Funds	Available Funds for Amortisation	
		Saldo Balance	Saldo Balance	
A. FONDOS DISPONIBLES Available Funds				
Cuenta Tesorería Treasury Account.	Saldo de inicio al Initial balance at:	24.09.2007	44.843.256,95	44.843.256,95
Fondo de Reserva Reserve Fund	incluido en Cuenta Tesorería Included on Treasury Account	10.400.000,00		
Permuta Intereses (neto cobrado) Interest Swap (net receipt)			673.111,34	673.111,34
Total Fondos Disponibles Total Available Funds			45.516.368,29	45.516.368,29
B.1 APLICACIÓN Application				
		Devengado	Aplicado	
		<i>Accrued</i>	<i>Applied</i>	
1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios Taxes & ordinary and extraordinary expenses		32.694,09	32.694,09	45.483.674,20
2º Permuta de Intereses (neto pagado) * Interest Swap (net paid) *		0,00	0,00	45.483.674,20
3º a) Intereses Bonos Serie A1 Series A1 Bond Interest		89.091,23	89.091,23	45.394.582,97
b) Intereses Bonos Serie A2 Series A2 Bond Interest		8.775.718,58	8.775.718,58	36.618.864,39
4º Intereses Bonos Serie B* Series B Bond Interest *		243.042,22	243.042,22	36.375.822,17
5º Intereses Bonos Serie C* Series C Bond Interest *		110.845,58	110.845,58	36.264.976,59
6º Retención Fondos Disponibles Amortización de Bonos Bond Amortisation Available Funds Withholding		24.553.716,53	24.553.716,53	11.711.260,06
7º Intereses Bonos Serie B** Series B Bond Interest **		0,00	0,00	11.711.260,06
8º Intereses Bonos Serie C** Series C Bond Interest **		0,00	0,00	11.711.260,06
9º Dotación importe Fondo de Reserva Requerido Amount for Required Cash Reserve		10.400.000,00	10.400.000,00	1.311.260,06
10º Intereses Bonos Serie D Series D Bond Interest		207.875,78	207.875,78	1.103.384,28
11º Amortización Bonos Serie D Series D Bond Amortisation		0,00	0,00	1.103.384,28
12º Permuta de Intereses (pago liquidativo) *** Swap Liquidation Fund ***		0,00	0,00	1.103.384,28
13º Intereses Préstamo Gastos Iniciales Interest on Start-Up Loan		13.264,68	13.264,68	1.090.119,60
14º Amortización principal Préstamo Gastos Iniciales Start-Up Loan principal repayment		45.853,33	45.853,33	1.044.266,27
15º Comisión administración Préstamos Hipotecarios Mortgage Loans servicing fee		20.299,94	20.299,94	1.023.966,33
16º Margen Intermediación Financiera Financial Intermediation Margin		1.519.162,20	1.023.966,33	0,00
Remanente Fondos Disponibles Remaining Available Funds		0,00	0,00	24.553.725,18
Total aplicado Total applied		46.011.564,16	45.516.368,29	24.553.725,18

* Sera 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.*

*** En determinadas circunstancias *Under certain circumstances*

	Devengado <i>Accrued</i>	Aplicado <i>Applied</i>	Fondos Disponibles	Fondos Disponibles
			Amortización	Amortización
			<i>Available Funds</i>	<i>Available Funds for Amortisation</i>
	Saldo	Balance	Saldo	Balance
B.2. APLICACIÓN FONDOS DISPONIBLES PARA AMORTIZACIÓN SERIES A1, A2, B y C <i>Available Funds for Amortisation Application Series A1, A2, B y C</i>				24.553.725,18
1º a) Amortización Bonos Serie A1 <i>Series A1 Bond Amortisation</i>	8.152.938,00	8.152.938,00		16.400.787,18
b) Amortización Bonos Serie A2 <i>Series A2 Bond Amortisation</i>	16.400.711,39	16.400.711,39		75,79
2º Amortización Bonos Serie B <i>Series B Bond Amortisation</i>	0,00	0,00		75,79
3º Amortización Bonos Serie C <i>Series C Bond Amortisation</i>	0,00	0,00		75,79
5º Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A1,A2, B y C <i>Remaining Available Funds for Amortisation Series A1, A2, B y C</i>	75,79	75,79		0,00
	0,00	0,00		0,00

C. ESTADO DESPUÉS DE APLICACIÓN *Statement after application*

Cuenta Tesorería <i>Treasury Account:</i>	Saldo final al * <i>Final balance at *</i>	24.09.2007	10.400.000,00
Fondo de Reserva <i>Reserve Fund</i>	incluido en Cuenta Tesorería <i>Included on Treasury Account</i>	0,00	
Remanente Fondos Disponibles Amortización <i>Remaining Available Funds for Amortisation</i>	Saldo final al * <i>Final balance at *</i>	24.09.2007	75,79

* 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 Credits income received from the Determination Date, excluded, preceding the Payment Date, included.*