

VALENCIA Hipotecario 3 Fondo de Titulización de Activos



Aplicación de Fondos Disponibles Available Funds Application

Divisa / Currency : EUR  
 Fecha Pago / Payment Date : 25.03.2008

	Fondos Disponibles		Fondos Disponibles				
	Amortización		Amortización				
	Saldo	Balance	Saldo	Balance			
<b>A. FONDOS DISPONIBLES</b> Available Funds							
Cuenta Tesorería Treasury Account.	Saldo de inicio al	Initial balance at:	25.03.2008	41.850.228,73	41.850.228,73		
Principales cobrados Préstamos Loans Principals collected			21.437.781,29				
Intereses cobrados Préstamos Loans Interests collected			9.693.619,95				
Rendimientos Cuentas Accounts Interest			318.827,49				
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)				1.034.049,75	1.034.049,75		
Cobros Collections			9.276.793,76				
Pagos Payments			8.242.744,01				
Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A2, B y C / Remaining Available Funds for Amortisation A2, B and C Series							50,13
<b>Total Fondos Disponibles</b> Total Available Funds				42.884.278,48	42.884.278,48		
<b>B.1 APLICACIÓN</b> Application							
			Devengado	Aplicado			
			Accrued	Applied			
1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios Taxes & ordinary and extraordinary expenses			35.469,12	35.469,12	42.848.809,36		50,13
2º Permuta de Intereses (neto pagado) * Interest Swap (net paid) *			0,00	0,00	42.848.809,36		50,13
3º a) Intereses Bonos Serie A1 Series A1 Bond Interest		<u>Serie Amortizada</u> Amortised Serie	0,00	0,00	42.848.809,36		50,13
b) Intereses Bonos Serie A2 Series A2 Bond Interest			9.325.674,88	9.325.674,88	33.523.134,48		50,13
4º Intereses Bonos Serie B* Series B Bond Interest *			271.624,89	271.624,89	33.251.509,59		50,13
5º Intereses Bonos Serie C* Series C Bond Interest *			123.254,44	123.254,44	33.128.255,15		50,13
6º Retención Fondos Disponibles Amortización de Bonos Bond Amortisation Available Funds Withholding			21.437.755,63	21.437.755,63	11.690.499,52		21.437.805,76
(+) Saldo de Principal Pendiente Series A1, A2, B y C / Outstanding Principal Balance A1, A2, B and C Series					768.599.823,33		
(-) Saldo Vivo Préstamos / Outstanding Balance Loans					747.162.067,70		
(+) Saldo Vivo Préstamos Dudosos / Outstanding Balance Doubtful Loans					0,00		
7º Intereses Bonos Serie B** Series B Bond Interest **			0,00	0,00	11.690.499,52		21.437.805,76
8º Intereses Bonos Serie C** Series C Bond Interest **			0,00	0,00	11.690.499,52		21.437.805,76
9º Dotación importe Fondo de Reserva Requerido Amount for Required Cash Reserve			10.400.000,00	10.400.000,00	1.290.499,52		21.437.805,76
10º Intereses Bonos Serie D Series D Bond Interest			220.329,78	220.329,78	1.070.169,74		21.437.805,76
11º Amortización Bonos Serie D Series D Bond Amortisation			0,00	0,00	1.070.169,74		21.437.805,76
12º Permuta de Intereses (pago liquidativo) *** Swap Liquidation Fund ***			0,00	0,00	1.070.169,74		21.437.805,76
13º Intereses Préstamo Gastos Iniciales Interest on Start-Up Loan			12.730,51	12.730,51	1.057.439,23		21.437.805,76
14º Amortización principal Préstamo Gastos Iniciales Start-Up Loan principal repayment			45.853,33	45.853,33	1.011.585,90		21.437.805,76
15º Comisión administración Préstamos Hipotecarios Mortgage Loans servicing fee			18.066,90	18.066,90	993.519,00		21.437.805,76
16º Margen Intermediación Financiera Financial Intermediation Margin			1.550.038,78	993.519,00	0,00		21.437.805,76
Remanente Fondos Disponibles Remaining Available Funds			0,00	0,00	0,00		21.437.805,76
<b>Total aplicado</b> Total applied			<b>43.440.798,26</b>	<b>42.884.278,48</b>			<b>21.437.805,76</b>

\* 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

**B.2. APLICACIÓN FONDOS DISPONIBLES PARA AMORTIZACION SERIES A1, A2, B y C***Available Funds for Amortisation Application Series A1, A2, B y C*

	<u>Serie Amortizada / Amortised Serie</u>
1° a) Amortización Bonos Serie A1 <i>Series A1 Bond Amortisation</i>	
b) Amortización Bonos Serie A2 <i>Series A2 Bond Amortisation</i>	
2° Amortización Bonos Serie B <i>Series B Bond Amortisation</i>	
3° Amortización Bonos Serie C <i>Series C Bond Amortisation</i>	
5° Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A1,A2, B y C <i>Remaining Available Funds for Amortisation Series A1, A2, B y C</i>	

	Devengado <i>Accrued</i>	Aplicado <i>Applied</i>	Fondos Disponibles Amortización
			<i>Available Funds for Amortisation</i>
			<u>Saldo Balance</u>
			21.437.805,76
	0,00	0,00	21.437.805,76
	21.437.787,79	21.437.787,79	17,97
	0,00	0,00	17,97
	0,00	0,00	17,97
	17,97	17,97	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>	25.03.2008	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>	25.03.2008	17,97

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