

VALENCIA Hipotecario 3 Fondo de Titulización de Activos



Aplicación de Fondos Disponibles Available Funds Application

Divisa / Currency : EUR
 Fecha Pago / Payment Date : 22.09.2008

	Fondos Disponibles		Fondos Disponibles	
	Amortización		Amortización	
	Saldo	Balance	Saldo	Balance
A. FONDOS DISPONIBLES Available Funds				
Cuenta Tesorería Treasury Account.	Saldo de inicio al Initial balance at:	22.09.2008	36.164.761,59	36.835.180,38
Principales cobrados Préstamos Loans Principals collected			15.754.222,09	
Intereses cobrados Préstamos Loans Interests collected			9.709.909,49	
Rendimientos Cuentas Accounts Interest			300.630,01	
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)			670.374,89	
Cobros I Collections			9.027.447,50	
Pagos I Payments			8.357.072,61	
Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A2, B y C Remaining Available Funds for Amortisation A2, B and C Series			43,90	
Total Fondos Disponibles Total Available Funds			36.835.180,38	36.835.180,38
B.1 APLICACIÓN Application				
		Devengado Accrued	Aplicado Applied	
1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios Taxes & ordinary and extraordinary expenses		29.188,52	29.188,52	0,00
2º Permuta de Intereses (neto pagado) * Interest Swap (net paid) *		0,00	0,00	36.805.991,86
3º a) Intereses Bonos Serie A1 Series A1 Bond Interest	<u>Serie Amortizada Amortised Serie</u>	0,00	0,00	36.805.991,86
b) Intereses Bonos Serie A2 Series A2 Bond Interest		9.012.684,70	9.012.684,70	27.793.307,16
4º Intereses Bonos Serie B* Series B Bond Interest *		277.663,24	277.663,24	27.515.643,92
5º Intereses Bonos Serie C* Series C Bond Interest *		125.848,20	125.848,20	27.389.795,72
6º Retención Fondos Disponibles Amortización de Bonos Bond Amortisation Available Funds Withholding		15.936.607,10	15.936.607,10	11.453.188,62
(+) Saldo de Principal Pendiente Series A1, A2, B y C I Outstanding Principal Balance A1, A2, B and C Series	727.504.712,17			
(-) Saldo Vivo Préstamos I Outstanding Balance Loans	711.750.446,18			
(+) Saldo Vivo Préstamos Dudosos I Outstanding Balance Doubtful Loans	182.341,11			
7º Intereses Bonos Serie B** Series B Bond Interest **		0,00	0,00	11.453.188,62
8º Intereses Bonos Serie C** Series C Bond Interest **		0,00	0,00	11.453.188,62
9º Dotación importe Fondo de Reserva Requerido Amount for Required Cash Reserve		10.400.000,00	10.400.000,00	1.053.188,62
10º Intereses Bonos Serie D Series D Bond Interest		222.430,29	222.430,29	830.758,33
11º Amortización Bonos Serie D Series D Bond Amortisation		0,00	0,00	830.758,33
12º Permuta de Intereses (pago liquidativo) *** Swap Liquidation Fund ***		0,00	0,00	830.758,33
13º Intereses Préstamo Gastos Iniciales Interest on Start-Up Loan		11.295,60	11.295,60	819.462,73
14º Amortización principal Préstamo Gastos Iniciales Start-Up Loan principal repayment		45.853,33	45.853,33	773.609,40
15º Comisión administración Préstamos Hipotecarios Mortgage Loans servicing fee		17.950,80	17.950,80	755.658,60
16º Margen Intermediación Financiera Financial Intermediation Margin		1.635.263,08	755.658,60	0,00
Remanente Fondos Disponibles Remaining Available Funds		0,00	0,00	0,00
Total aplicado Total applied		37.714.784,86	36.835.180,38	15.936.607,10

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

** En caso de postergamiento o de deaposición 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*

	Serie Amortizada / Amortised Serie
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>Amortisation</i>	Saldo Balance
				15.936.607,10
	0,00	0,00		15.936.607,10
	15.936.585,24	15.936.585,24	21,86	
	0,00	0,00	21,86	
	0,00	0,00	21,86	
	21,86	21,86	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>	22.09.2008	10.400.000,00
Fondo de Reserva <i>Reserve Fund</i>	incluido en Cuenta Tesorería <i>Included on Treasury Account</i>		10.400.000,00
Remanente Fondos Disponibles Amortización <i>Remaining Available Funds for Amortisation</i>	Saldo final al * <i>Final balance at *</i>	22.09.2008	21,86

* 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.*