

VALENCIA Hipotecario 3 Fondo de Titulización de Activos



Aplicación de Fondos Disponibles Available Funds Application

Divisa / Currency : EUR
 Fecha Pago / Payment Date : 22.03.2010

| | Fondos Disponibles | | Fondos Disponibles | |
|--|------------------------------|----------------------------------|----------------------|----------------------------------|
| | Amortización | | Amortización | |
| | Available Funds | Available Funds for Amortisation | 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: | 22.03.2010 | |
| Principales cobrados Préstamos Loans Principals collected | 15.263.759,26 | | 28.864.024,82 | 28.864.053,15 |
| Intereses cobrados Préstamos Loans Interests collected | 4.401.431,78 | | | |
| Rendimientos Cuentas Accounts Interest | 35.798,28 | | | |
| Fondo de Reserva Reserve Fund | incluido en Cuenta Tesorería | Included on Treasury Account | 9.162.165,26 | |
| Fondos Disponibles Dif. Cta Tesorería Available Funds Treasury Account Value | 870,24 | | | |
| Permuta Intereses (neto cobrado) Interest Swap (net receipt) | | | 0,00 | |
| Cobros / Collections | 1.110.553,96 | | | |
| Pagos / Payments | 2.942.433,45 | | | |
| Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A2, B y C Remaining Available Funds for Amortisation A2, B and C Series | | | 28,33 | |
| Total Fondos Disponibles Total Available Funds | | | 28.864.053,15 | 28.864.053,15 |

B.1 APLICACIÓN Application

| | Devengado | | Aplicado | |
|--|----------------------|----------------------|---------------|----------------------|
| | Accrued | Applied | Applied | |
| 1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios Taxes & ordinary and extraordinary expenses | 30.030,54 | 30.030,54 | 28.834.022,61 | 0,00 |
| 2º Permuta de Intereses (neto pagado) * Interest Swap (net paid) * | 1.831.879,49 | 1.831.879,49 | 27.002.143,12 | 0,00 |
| 3º a) Intereses Bonos Serie A1 Series A1 Bond Interest | | | 27.002.143,12 | 0,00 |
| b) Intereses Bonos Serie A2 Series A2 Bond Interest | 1.298.840,77 | 1.298.840,77 | 25.703.302,35 | 0,00 |
| 4º Intereses Bonos Serie B* Series B Bond Interest * | 53.560,00 | 53.560,00 | 25.649.742,35 | 0,00 |
| 5º Intereses Bonos Serie C* Series C Bond Interest * | 27.755,00 | 27.755,00 | 25.621.987,35 | 0,00 |
| 6º Retención Fondos Disponibles Amortización de Bonos Bond Amortisation Available Funds Withholding | 17.201.130,59 | 17.201.130,59 | 8.420.856,76 | 17.201.130,59 |
| (+) Saldo de Principal Pendiente Series A1, A2, B y C I Outstanding Principal Balance A1, A2, B and C Series | 634.011.983,67 | | | |
| (-) Saldo Vivo Préstamos / Outstanding Balance Loans | 623.112.224,46 | | | |
| (+) Saldo Vivo Préstamos Dudosos / Outstanding Balance Doubtful Loans | 6.301.371,38 | | | |
| 7º Intereses Bonos Serie B** Series B Bond Interest ** | 0,00 | 0,00 | 8.420.856,76 | 17.201.130,59 |
| 8º Intereses Bonos Serie C** Series C Bond Interest ** | 0,00 | 0,00 | 8.420.856,76 | 17.201.130,59 |
| 9º Dotación importe Fondo de Reserva Requerido Amount for Required Cash Reserve | 10.400.000,00 | 8.420.856,76 | 0,00 | 17.201.130,59 |
| 10º Intereses Bonos Serie D pendientes 22/06/2009 Pending Series D Bond Interest 06/22/2009 | 134.125,91 | 0,00 | 0,00 | 17.201.130,59 |
| Intereses Bonos Serie D pendientes 22/09/2009 Pending Series D Bond Interest 09/22/2009 | 125.845,78 | 0,00 | 0,00 | 17.201.130,59 |
| Intereses Bonos Serie D pendientes 22/12/2009 Pending Series D Bond Interest 09/22/2009 | 112.043,24 | 0,00 | 0,00 | 17.201.130,59 |
| Intereses Bonos Serie D Series D Bond Interest | 109.460,00 | 0,00 | 0,00 | 17.201.130,59 |
| 11º Amortización Bonos Serie D Series D Bond Amortisation | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 17.201.130,59 |
| 12º Permuta de Intereses (pago liquidativo) *** Swap Liquidation Fund *** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 17.201.130,59 |
| 13º Intereses Préstamo Gastos Iniciales pendiente Pending Interest on Start-Up Loan | 12.283,84 | 0,00 | 0,00 | 17.201.130,59 |
| Intereses Préstamo Gastos Iniciales Interest on Start-Up Loan | 3.417,22 | 0,00 | 0,00 | 17.201.130,59 |
| 14º Amortización principal Préstamo Gastos Iniciales pendiente Pending Start-Up Loan principal repayment | 137.559,99 | 0,00 | 0,00 | 17.201.130,59 |
| Amortización principal Préstamo Gastos Iniciales Start-Up Loan principal repayment | 45.853,33 | 0,00 | 0,00 | 17.201.130,59 |
| 15º Comisión administración Préstamos Hipotecarios Mortgage Loans servicing fee | 65.052,73 | 0,00 | 0,00 | 17.201.130,59 |
| 16º Margen Intermediación Financiera Financial Intermediation Margin | 4.501.226,69 | 0,00 | 0,00 | 17.201.130,59 |
| Remanente Fondos Disponibles Remaining Available Funds | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 17.201.130,59 |
| Total aplicado Total applied | 36.090.065,12 | 28.864.053,15 | | 17.201.130,59 |

* Será 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 |
|--|-----------------------------|----------------------------|------------------------|---|
| | | | <i>Available Funds</i> | Amortización |
| | | | <i>Saldo Balance</i> | <i>Available Funds for Amortisation</i> |
| | | | <i>Saldo Balance</i> | <i>Saldo Balance</i> |
| B.2. APLICACIÓN FONDOS DISPONIBLES PARA AMORTIZACION SERIES A1, A2, B y C <i>Available Funds for Amortisation Application Series A1, A2, B y C</i> | | | | 17.201.130,59 |
| 1° a) Amortización Bonos Serie A1 <i>Series A1 Bond Amortisation</i> | | | | 17.201.130,59 |
| b) Amortización Bonos Serie A2 <i>Series A2 Bond Amortisation</i> | 14.647.805,68 | 14.647.805,68 | | 2.553.324,91 |
| 2° Amortización Bonos Serie B <i>Series B Bond Amortisation</i> | 0,00 | 0,00 | | 2.553.324,91 |
| 3° Amortización Bonos Serie C <i>Series C Bond Amortisation</i> | 0,00 | 0,00 | | 2.553.324,91 |
| 5° Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A1,A2, B y C <i>Remaining Available Funds for Amortisation Series A1, A2, B y C</i> | 2.553.324,91 | 2.553.324,91 | | 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> | 22.03.2010 | 8.420.856,76 |
| Fondo de Reserva <i>Reserve Fund</i> | incluido en Cuenta Tesorería <i>Included on Treasury Account</i> | | 8.420.856,76 |
| Remanente Fondos Disponibles Amortización <i>Remaining Available Funds for Amortisation</i> | Saldo final al * <i>Final balance at *</i> | 22.03.2010 | 2.553.324,91 |

* 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.*