

VALENCIA Hipotecario 3 Fondo de Titulización de Activos

Aplicación de Fondos Disponibles Available Funds Application

Divisa / Currency : EUR
 Fecha Pago / Payment Date : 22.06.2009

		Fondos Disponibles		Fondos Disponibles	
		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:	22.06.2009		34.384.636,40	34.384.667,37
Principales cobrados Préstamos Loans Principals collected			15.123.951,17		
Intereses cobrados Préstamos Loans Interests collected			8.763.835,45		
Rendimientos Cuentas Accounts Interest			96.319,66		
Fondo de Reserva Reserve Fund	incluido en Cuenta Tesorería Included on Treasury Account		10.400.000,00		
Fondos Disponibles Dif. Cta Tesorería Available Funds Treasury Account Value			530,12		
Permuta Intereses (neto cobrado) Interest Swap (net receipt)				0,00	
Cobros / Collections			2.718.564,69		
Pagos / Payments			7.397.253,13		
Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A2, B y C Remaining Available Funds for Amortisation A2, B and C Series				30,97	
Total Fondos Disponibles Total Available Funds				34.384.667,37	34.384.667,37
B.1 APLICACIÓN Application					
		Devengado	Aplicado		
		Accrued	Applied		
1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios Taxes & ordinary and extraordinary expenses		35.885,63	35.885,63	34.348.781,74	0,00
2º Permuta de Intereses (neto pagado) * Interest Swap (net paid) *		4.678.688,44	4.678.688,44	29.670.093,30	0,00
3º a) Intereses Bonos Serie A1 Series A1 Bond Interest	Serie Amortizada Amortised Serie	0,00	0,00	29.670.093,30	0,00
b) Intereses Bonos Serie A2 Series A2 Bond Interest		2.877.800,98	2.877.800,98	26.792.292,32	0,00
4º Intereses Bonos Serie B* Series B Bond Interest *		101.054,49	101.054,49	26.691.237,83	0,00
5º Intereses Bonos Serie C* Series C Bond Interest *		48.581,87	48.581,87	26.642.655,96	0,00
6º Retención Fondos Disponibles Amortización de Bonos Bond Amortisation Available Funds Withholding		17.070.218,28	17.070.218,28	9.572.437,68	17.070.218,28
(+) Saldo de Principal Pendiente Series A1, A2, B y C / Outstanding Principal Balance A1, A2, B and C Series		679.712.053,78			
(-) Saldo Vivo Préstamos / Outstanding Balance Loans		665.216.495,44			
(+) Saldo Vivo Préstamos Dudosos / Outstanding Balance Doubtful Loans		2.574.659,94			
7º Intereses Bonos Serie B** Series B Bond Interest **		0,00	0,00	9.572.437,68	17.070.218,28
8º Intereses Bonos Serie C** Series C Bond Interest **		0,00	0,00	9.572.437,68	17.070.218,28
9º Dotación importe Fondo de Reserva Requerido Amount for Required Cash Reserve		10.400.000,00	9.572.437,68	0,00	17.070.218,28
10º Intereses Bonos Serie D Series D Bond Interest		134.125,91	0,00	0,00	17.070.218,28
11º Amortización Bonos Serie D Series D Bond Amortisation		0,00	0,00	0,00	17.070.218,28
12º Permuta de Intereses (pago liquidativo) *** Swap Liquidation Fund ***		0,00	0,00	0,00	17.070.218,28
13º Intereses Préstamo Gastos Iniciales Interest on Start-Up Loan		4.592,47	0,00	0,00	17.070.218,28
14º Amortización principal Préstamo Gastos Iniciales Start-Up Loan principal repayment		45.853,33	0,00	0,00	17.070.218,28
15º Comisión administración Préstamos Hipotecarios Mortgage Loans servicing fee		16.964,56	0,00	0,00	17.070.218,28
16º Margen Intermediación Financiera Financial Intermediation Margin		2.570.907,18	0,00	0,00	17.070.218,28
Remanente Fondos Disponibles Remaining Available Funds		0,00	0,00	0,00	17.070.218,28
Total aplicado Total applied		37.984.673,14	34.384.667,37		17.070.218,28

* 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

			Fondos Disponibles	Fondos Disponibles
			Amortización	
			Available Funds	Available Funds for Amortisation
			Saldo Balance	Saldo Balance
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>				
	Devengado	Aplicado		
	Accrued	Applied		
				17.070.218,28
1º a) Amortización Bonos Serie A1	Serie Amortizada / Amortised Serie			17.070.218,28
<i>Series A1 Bond Amortisation</i>				
b) Amortización Bonos Serie A2	17.070.161,64	17.070.161,64		56,64
<i>Series A2 Bond Amortisation</i>				
2º Amortización Bonos Serie B	0,00	0,00		56,64
<i>Series B Bond Amortisation</i>				
3º Amortización Bonos Serie C	0,00	0,00		56,64
<i>Series C Bond Amortisation</i>				
5º Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A1,A2, B y C	56,64	56,64		0,00
<i>Remaining Available Funds for Amortisation Series A1, A2, B y C</i>				
	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>	22.06.2009	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		Saldo final al *	<i>Final balance at *</i>	22.06.2009	56,64
<i>Remaining Available Funds for Amortisation</i>					

* 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.*