

VAL BANCAJA 1 Fondo de Titulización de Activos

Aplicación de Fondos Disponibles Available Funds Application

Fecha Pago / Payment Date : 26.08.2010

A. FONDOS DISPONIBLES Available Funds

Cuenta Tesorería Treasury Account.	Saldo de inicio al Initial balance at:	26.08.2010
Principales cobrados Préstamos Hipotecarios Mortgage Loans principals collected		2.454.481,49
Intereses cobrados Préstamos Hipotecarios Mortgage Loans interests collected		1.441.574,72
Rendimientos Cuentas Accounts interest		56.774,31
Fondo de Reserva Reserve Fund	incluido en Cuenta Tesorería Included on Treasury Account	29.100.000,00
Fondos Disponibles (Otros) Available Funds (another)		0,00
Fondos Disponibles Dif. Valor Cta Tesorería Available Funds Value dif. Treasury Account		5,58
Remanente Fondos Disponibles (anterior) Remaining Available funds (previous)		617.905,60

Total Fondos Disponibles Total Available Funds

33.670.741,70 33.670.741,70 0,00

B.1 APLICACIÓN Application

	Devengado Accrued	Aplicado Applied		
1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios Taxes & ordinary and extraordinary expenses	13.008,31	13.008,31	33.657.733,39	0,00
2º a) Intereses Bonos Serie A1 Series A1 Bond Interest	193.634,52	193.634,52	33.464.098,87	0,00
b) Intereses Bonos Serie A2 Series A2 Bond Interest	433.141,11	433.141,11	33.030.957,76	0,00
3º Intereses Bonos Serie B* Series B Bond Interest *	81.675,30	81.675,30	32.949.282,46	0,00
4º Intereses Bonos Serie C* Series C Bond Interest *	57.385,00	57.385,00	32.891.897,46	0,00
5º Retención para Amortización Series A1, A2, B y C Withholding for Amortisation Series A1, A2, B and C	2.454.467,44	2.454.467,44	30.437.430,02	2.454.467,44
(+) Principal Pendiente Series A1, A2, B y C Outstanding Principal Series	286.203.469,37			
(-) Saldo Vivo Préstamos Outstanding Balance Loans	283.749.001,93			
(+) Saldo Vivo Préstamos Dudosos Outstanding Balance Doubtful Loans	0,00			
6º Intereses Bonos Serie B** Series B Bond Interest **	0,00	0,00	30.437.430,02	2.454.467,44
7º Intereses Bonos Serie C** Series C Bond Interest **	0,00	0,00	30.437.430,02	2.454.467,44
8º Dotación Fondo de Reserva Requerido Amount for Required Cash Reserve	29.100.000,00	29.100.000,00	1.337.430,02	2.454.467,44
9º Gastos Financieros y de reembolso Línea de Crédito Financial Payments and repayment of Credit Facility	0,00	0,00	1.337.430,02	2.454.467,44
10º Intereses Depósito Constituido Administrador Interest on constituted deposit by the Servicer	0,00	0,00	1.337.430,02	2.454.467,44
11º Reembolso Depósito Constituido Administrador Repayment on constituted deposit by the Servicer	0,00	0,00	1.337.430,02	2.454.467,44
12º Intereses Préstamo Subordinado Interest on Subordinated Loan	163.383,57	163.383,57	1.174.046,45	2.454.467,44
13º Reembolso principal Préstamo Subordinado Subordinated Loan principal repayment	0,00	0,00	1.174.046,45	2.454.467,44
14º Intereses Préstamo Gastos Iniciales Interest on Start-Up Loan	11.854,81	11.854,81	1.162.191,64	2.454.467,44
15º Reembolso principal Préstamo Gastos Iniciales Start-Up Loan principal repayment	107.500,00	107.500,00	1.054.691,64	2.454.467,44
16º Comisión Administración Préstamos Hipotecarios Mortgage Loans servicing fee	7.184,75	7.184,75	1.047.506,89	2.454.467,44
17º Margen de Intermediación Financiera Financial Intermediation Margin	524.815,57	524.815,57	522.691,32	2.454.467,44
Remanente Fondos Disponibles Remaining Available Funds	522.691,32	522.691,32	0,00	2.454.467,44
Total aplicado Total applied	33.670.741,70	33.670.741,70		2.454.467,44

* 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.

VAL BANCAJA 1 Fondo de Titulización de Activos

Aplicación de Fondos Disponibles *Available Funds Application*

Fecha Pago / Payment Date : 26.08.2010

Fondos Disponibles
Amortización Series
A1, A2, B y C
Fondos Disponibles *Available Funds for Amortisation*
Available Funds *Series A1, A2, B and C*

B.2. APLICACIÓN FONDOS DISPONIBLES PARA AMORTIZACION SERIES A1, A2, B y C

Available Funds for Amortisation Application Series A1, A2, B and C

	Devengado <i>Accrued</i>	Aplicado <i>Applied</i>	2.454.467,44
1º a) Amortización Bonos Serie A1 <i>Series A1 Bond Amortisation</i>	2.454.466,27	2.454.466,27	1,17
b) Amortización Bonos Serie A2 <i>Series A2 Bond Amortisation</i>	0,00	0,00	
2º Amortización Bonos Serie B <i>Series B Bond Amortisation</i>	0,00	0,00	1,17
3º Amortización Bonos Serie C <i>Series C Bond Amortisation</i>	0,00	0,00	1,17
Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A1, A2, B y C		1,17	1,17
<i>Remaining Available Funds for Amortisation Series A1, A2, B and C</i>			
Total aplicado <i>Total applied</i>	2.454.466,27	2.454.466,27	

C. ESTADO DESPUÉS DE APLICACIÓN *Statement after application*

	Saldo final al * <i>Final balance at *</i>	26.08.2010	26.08.2010
Cuenta Tesorería <i>Treasury Account:</i>	Saldo final al * <i>Final balance at *</i>		
Fondo de Reserva <i>Reserve Fund</i>	incluido en Cuenta Tesorería <i>Included on Treasury Account</i>	29.100.001,17	29.100.000,00
Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A1, A2, B y C			1,17
<i>Remaining Available Funds for Amortisation Series A1, A2, B and C</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 Hipotecarios 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 Mortgage Loans Income received from the Determination Date, excluded, preceding the Payment Date, included.*