

VAL BANCAJA 1 Fondo de Titulización de Activos (C.I.F: V85709301)

(antes FTGENVAL BANCAJA 1 FTA / Formerly FTGENVAL BANCAJA 1 FTA)

DETERMINACIÓN Y CÁLCULO INTERÉS NOMINAL, INTERESES Y AMORTIZACIÓN APLICABLE A LOS BONOS

Determining and Calculating Bond Nominal Interest, Interest and Redemption

FECHA DE PAGO / Payment date

26.05.2011

Periodo de Interés /
Interest accrual period

desde / From 28.02.2011 (incluido) / (included)
hasta / To 26.05.2011 (excluido) / (excluded)
plazo / Term 87 días / days

Bonos Serie A1	Bonos Serie A2	Bonos Serie B	Bonos Serie C
<i>Series A1 Bonds</i>	<i>Series A2 Bonds</i>	<i>Series B Bonds</i>	<i>Series C Bonds</i>
ES0339721005	ES0339721013	ES0339721021	ES0339721039

Determinación Tipo Interés Nominal
Nominal Interest Rate Calculation

Euribor 3 meses / 3 Month Euribor 24.02.2011 1,088%
Margen / Margin 0,320%
Tipo de Interés Nominal aplicable / Interest Rate

1,088%	1,088%	1,088%	1,088%
0,320%	0,300%	0,500%	0,800%
1,408%	1,388%	1,588%	1,888%

Número de Bonos / N.Bonds
Nominal / Face value

(Euros)

Bono	Serie	Bono	Serie	Bono	Serie	Bono	Serie
<i>Bond</i>	<i>Series</i>	<i>Bond</i>	<i>Series</i>	<i>Bond</i>	<i>Series</i>	<i>Bond</i>	<i>Series</i>
	883		1.700		267		150
73.563,85	64.956.879,55	100.000,00	170.000.000,00	100.000,00	26.700.000,00	100.000,00	15.000.000,00

Liquidación de Intereses
Interest Payment

(Euros)

Base / Day count fraction Act / 360

Intereses Brutos / Gross Interest 250,313260
Retención / Withholding tax 19% 47,559519
Neto / Net 202,753741

250,313260	221.026,61	335,433333	570.236,67	383,766667	102.465,70	456,266667	68.440,00
47,559519	41.995,06	63,732333	108.344,97	72,915667	19.468,48	86,690667	13.003,60
202,753741	179.031,55	271,701000	461.891,70	310,851000	82.997,22	369,576000	55.436,40

Amortización de Principal
Principal Redemption

(Euros)

Amortización / Redemption

A determinar / To be determined 0,00 0,00 0,00 0,00 0,00 0,00