

VALENCIA Hipotecario 2 Fondo de Titulización de Activos



Aplicación de Fondos Disponibles *Available Funds Application*

Divisa / Currency : EUR
Fecha Pago / Payment Date : 24.07.2006

				Fondos Disponibles
				<i>Available Funds</i>
				Saldo <i>Balance</i>
A. FONDOS DISPONIBLES <i>Available Funds</i>				
Cuenta Tesorería <i>Treasury Account</i>	Saldo de inicio al <i>Initial balance at</i>	24.07.2006	55.062.862,03	55.062.862,03
Fondo de Reserva <i>Reserve Fund</i>	incluido en Cuenta Tesorería <i>Included on Treasury Account</i>	9.900.000,00		
Permuta Intereses (neto cobrado) <i>Interest Swap (net receipt)</i>			593.309,21	593.309,21
Total Fondos Disponibles <i>Total Available Funds</i>			55.656.171,24	55.656.171,24
B. APLICACIÓN <i>Application</i>				
		Devengado	Aplicado	
		<i>Accrued</i>	<i>Applied</i>	
1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios <i>Taxes & ordinary and extraordinary expenses</i>		78.918,28	78.918,28	55.577.252,96
2º Permuta de Intereses (neto pagado) * <i>Interest Swap (net paid) *</i>		0,00	0,00	55.577.252,96
3º Intereses Bonos Serie A <i>Series A Bond Interest</i>		6.325.285,51	6.325.285,51	49.251.967,45
4º Intereses Bonos Serie B* <i>Series B Bond Interest *</i>		165.911,20	165.911,20	49.086.056,25
5º Intereses Bonos Serie C* <i>Series C Bond Interest *</i>		79.029,46	79.029,46	49.007.026,79
6º a) Amortización Bonos Serie A <i>Series A Bond Amortisation</i>		37.189.002,33	37.189.002,33	11.818.024,46
b) Amortización Bonos Serie B <i>Series B Bond Amortisation</i>		0,00	0,00	11.818.024,46
c) Amortización Bonos Serie C <i>Series C Bond Amortisation</i>		0,00	0,00	11.818.024,46
7º Dotación importe Fondo de Reserva Requerido <i>Amount for Required Cash Reserve</i>		9.900.000,00	9.900.000,00	1.918.024,46
8º Intereses Bonos Serie B** <i>Series B Bond Interest **</i>		0,00	0,00	1.918.024,46
9º Intereses Bonos Serie C** <i>Series C Bond Interest **</i>		0,00	0,00	1.918.024,46
10º Intereses Bonos Serie D <i>Series D Bond Interest</i>		157.056,90	157.056,90	1.760.967,56
11º Amortización Bonos Serie D <i>Series D Bond Amortisation</i>		0,00	0,00	1.760.967,56
12º Permuta de Intereses (pago liquidativo) *** <i>Swap Liquidation Fund ***</i>		0,00	0,00	1.760.967,56
13º Intereses Préstamo Gastos Iniciales <i>Interest on Start-Up Loan</i>		10.783,74	10.783,74	1.750.183,82
14º Amortización principal Préstamo Gastos Iniciales <i>Start-Up Loan principal repayment</i>		47.012,40	47.012,40	1.703.171,42
15º Comisión administración Préstamos Hipotecarios <i>Mortgage Loans servicing fee</i>		20.432,72	20.432,72	1.682.738,70
16º Margen Intermediación Financiera <i>Financial Intermediation Margin</i>		2.037.091,84	1.682.738,70	0,00
Remanente Fondos Disponibles <i>Remaining Available Funds</i>			0,00	0,00
Total aplicado <i>Total applied</i>		56.010.524,38	55.656.171,24	

* 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.*

C. ESTADO DESPUÉS DE APLICACIÓN *Statement after application*

Cuenta Tesorería <i>Treasury Account</i>	Saldo final al * <i>Final balance at *</i>	24.07.2006	9.900.000,00
Fondo de Reserva <i>Reserve Fund</i>	incluido en Cuenta Tesorería <i>Included on Treasury Account</i>	9.900.000,00	

* Incrementado, si fuera el caso, en el importe de las retenciones a cuenta sobre los intereses de los Bonos *Added, if any, in the withholding tax amounts on Bond interest.*