

VALENCIA Hipotecario 2 Fondo de Titulización Hipotecaria

Aplicación de Fondos Disponibles Available Funds Application

Divisa / Currency : EUR
 Fecha Pago / Payment Date : 24.10.2012



			Fondos Disponibles	
			Fondos Disponibles	Amortización
			Available Funds	Available Funds for Amortisation
	Saldo Balance	Saldo Balance	Saldo Balance	Saldo Balance
A. FONDOS DISPONIBLES Available Funds				
Cuenta Tesorería Treasury Account. Saldo de inicio al * Initial balance at: *	24.10.2012	23.220.550,50	23.220.550,50	
Principales cobrados Préstamos Hipotecarios Mortgage Loans principals collected		10.496.202,76		
Intereses cobrados Préstamos Hipotecarios Mortgage Loans Interests collected		2.658.008,20		
Rendimientos Cuentas Accounts interest		19.469,27		
Fondos Disponibles (otros) Available Funds (other)		177.000,00		
Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios pagados Taxes & ordinary and extraordinary expenses paid desde since	24.07.2012	-38.863,72		
Fondo de Reserva Reserve Fund incluido en Cuenta Tesorería Included on Treasury Account		9.900.000,00		
Fondos Disp. Valor Cta Tesorería Available Funds Treasury Account Value		8.649,01		
Remanente Fondos Disponibles (anterior) Remaining Available Funds (previous)		84,98		
Permuta Intereses (neto cobrado) Interest Swap (net receipt)			0,00	0,00
Cobros I Collections		466.098,03		
Pagos I Payments		1.748.549,88		
Total Fondos Disponibles Total Available Funds		23.220.550,50	23.220.550,50	0,00
B.1 APLICACIÓN Application				
		Devengado	Aplicado	
		Accrued	Applied	
1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios Taxes & ordinary and extraordinary expenses		21.145,33	21.145,33	0,00
2º Permuta de Intereses (neto pagado) ** Interest Swap (net paid) **		1.282.451,85	1.282.451,85	0,00
3º Intereses devengados Bonos Serie A Series A Bond Interest due		572.633,40	572.633,40	0,00
4º Intereses devengados Bonos Serie B ** Series B Bond Interest due **		41.771,07	41.771,07	0,00
5º Intereses devengados Bonos Serie C ** Series C Bond Interest due **		24.046,24	24.046,24	0,00
6º Retención Fondos Disponibles Amortización de Bonos Bond Amortisation Available Funds Withholding		10.714.093,85	10.714.093,85	10.714.093,85
(+) Principal pendiente Series A, B y C I Outstanding Principal Series A, B and C	409.743.719,75			
(-) Saldo Vivo Préstamos I Outstanding Balance Loans	402.911.936,09			
(+) Saldo Vivo Préstamos Dudosos I Outstanding Balance Doubtful Loans	3.882.310,19			
7º Dotación importe Fondo de Reserva Requerido Amount for Required Cash Reserve		9.900.000,00	9.900.000,00	664.408,76
8º Intereses devengados Bonos Serie B *** Series B Bond Interest due ***		0,00	0,00	664.408,76
9º Intereses devengados Bonos Serie C *** Series C Bond Interest due ***		0,00	0,00	664.408,76
10º Intereses devengados Bonos Serie D Series D Bond Interest		159.605,05	159.605,05	504.803,71
11º Amortización Bonos Serie D Series D Bond Amortisation		0,00	0,00	504.803,71
12º Permuta de Intereses (pago liquidativo) **** Swap Liquidation Fund ****		0,00	0,00	504.803,71
13º Intereses Préstamo Gastos Iniciales Interests on Start-Up Loan		0,00	0,00	504.803,71
14º Reembolso principal Préstamo Gastos Iniciales pendiente Pending Start-Up Loan principal repayment		0,00	0,00	504.803,71
Reembolso principal Préstamo Gastos Iniciales Start-Up Loan principal repayment		0,00	0,00	504.803,71
15º Comisión administración Préstamos Hipotecarios Mortgage Loans servicing fee		31.509,37	31.509,37	473.294,34
16º Margen Intermediación Financiera Financial Intermediation Margin		10.257.428,14	473.294,34	0,00
Remanente Fondos Disponibles Remaining Available Funds		0,00	0,00	0,00
Total aplicado Total applied		33.004.684,30	23.220.550,50	10.714.093,85

* Excluido el importe de los ingresos percibidos de los Préstamos Hipotecarios entre la Fecha de Determinación precedente, excluida, y la Fecha de Pago, incluida. Excluded the Mortgage Loans Income received from the Determination Date, excluded, preceding the Payment Date, included.

** Será postergado o antepuesto, según el caso, en determinadas circunstancias. Shall be moved under certain circumstances.

**** En determinadas circunstancias Under certain circumstances

*** En caso de postergamiento o de anteposición In case of moving.

VALENCIA Hipotecario 2 Fondo de Titulización Hipotecaria

Aplicación de Fondos Disponibles *Available Funds Application*

Divisa / Currency : EUR
 Fecha Pago / Payment Date : 24.10.2012



	Devengado <i>Accrued</i>	Aplicado <i>Applied</i>	Fondos Disponibles	
			Fondos Disponibles <i>Available Funds</i>	Amortización <i>Available Funds for Amortisation</i>
			Saldo <i>Balance</i>	Saldo <i>Balance</i>
B.2. APLICACIÓN FONDOS DISPONIBLES PARA AMORTIZACION SERIES A, B y C <i>Available Funds for Amortisation Application Series A, B and C</i>				10.714.093,85
1º Amortización Bonos Serie A <i>Series A Bond Amortisation</i>	10.714.091,90	10.714.091,90		1,95
2º Amortización Bonos Serie B <i>Series B Bond Amortisation</i>	0,00	0,00		1,95
3º Amortización Bonos Serie C <i>Series C Bond Amortisation</i>	0,00	0,00		1,95
4º Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A, B y C <i>Remaining Available Funds for Amortisation Series A, B and C</i>	1,95	1,95		0,00
	10.714.093,85	10.714.093,85		0,00

C. ESTADO DESPUÉS DE APLICACIÓN *Statement after application*

Cuenta Tesorería <i>Treasury Account:</i>	Saldo final al * <i>Final balance at *</i>	24.10.2012		9.900.001,95
Fondo de Reserva <i>Reserve Fund</i>	incluido en Cuenta Tesorería <i>Included on Treasury Account</i>		9.900.000,00	
Remanente Fondos Disponibles Amortización <i>Remaining Available Funds for Amortisation</i>	Saldo final al * <i>Final balance at *</i>	24.10.2012	1,95	

* 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.*