

VALENCIA Hipotecario 2 Fondo de Titulización de Activos

Aplicación de Fondos Disponibles Available Funds Application

Divisa / Currency : EUR
 Fecha Pago / Payment Date : 24.04.2006

				Fondos Disponibles
				Available Funds
				Saldo Balance
A. FONDOS DISPONIBLES	Available Funds			
Cuenta Tesorería Treasury Account	Saldo de inicio al Initial balance at	24.04.2006	71.193.350,08	71.193.350,08
Fondo de Reserva Reserve Fund	incluido en Cuenta Tesorería Included on Treasury Account	9.900.000,00		
Permuta Intereses (neto cobrado) Interest Swap (net receipt)			1.854.614,88	1.854.614,88
Total Fondos Disponibles Total Available Funds			73.047.964,96	73.047.964,96

B. APLICACIÓN Application

	Devengado Accrued	Aplicado Applied	
1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios Taxes & ordinary and extraordinary expenses	114.007,60	114.007,60	72.933.957,36
2º Permuta de Intereses (neto pagado) * Interest Swap (net paid) *	0,00	0,00	72.933.957,36
3º Intereses Bonos Serie A Series A Bond Interest	8.941.218,71	8.941.218,71	63.992.738,65
4º Intereses Bonos Serie B* Series B Bond Interest *	222.513,43	222.513,43	63.770.225,22
5º Intereses Bonos Serie C* Series C Bond Interest *	106.649,01	106.649,01	63.663.576,21
6º a) Amortización Bonos Serie A Series A Bond Amortisation	51.368.773,53	51.368.773,53	12.294.802,68
b) Amortización Bonos Serie B Series B Bond Amortisation	0,00	0,00	12.294.802,68
c) Amortización Bonos Serie C Series C Bond Amortisation	0,00	0,00	12.294.802,68
7º Dotación Importe Fondo de Reserva Amount for Required Cash Reserve	9.900.000,00	9.900.000,00	2.394.802,68
8º Intereses Bonos Serie B** Series B Bond Interest **	0,00	0,00	2.394.802,68
9º Intereses Bonos Serie C** Series C Bond Interest **	0,00	0,00	2.394.802,68
10º Intereses Bonos Serie D Series D Bond Interest	220.218,08	220.218,08	2.174.584,60
11º Amortización Bonos Serie D Series D Bond Amortisation	0,00	0,00	2.174.584,60
12º Permuta de Intereses (pago liquidativo) *** Swap Liquidation Fund ***	0,00	0,00	2.174.584,60
13º Intereses Préstamo Gastos Iniciales Interest on Start-Up Loan	23.383,62	23.383,62	2.151.200,98
14º Amortización principal Préstamo Gastos Iniciales Start-Up Loan principal repayment	506.764,36	506.764,36	1.644.436,62
15º Comisión Administración Préstamos Hipotecarios Participados Participated Mortgage Loans servicing fee	34.498,73	34.498,73	1.609.937,89
16º Margen Intermediación Financiera Financial Intermediation Margin	1.369.036,14	1.369.036,14	240.901,75
Remanente Fondos Disponibles Remaining Available Funds	240.901,75	240.901,75	0,00
Total aplicado Total applied	73.047.964,96	73.047.964,96	

* 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 Treasury Account	Saldo final al * Final balance at *	24.04.2006	10.140.901,75
Fondo de Reserva Reserve Fund	incluido en Cuenta Tesorería Included on Treasury Account	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.