

VALENCIA Hipotecario 2 Fondo de Titulización de Activos

Aplicación de Fondos Disponibles Available Funds Application

Divisa / Currency :

EUR

Fecha Pago / Payment Date :

24.01.2007

A. FONDOS DISPONIBLES Available Funds

Cuenta Tesorería Treasury Account	Saldo de inicio al Initial balance at	24.01.2007	54.779.144,09	54.779.144,09
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)			1.000.434,17	1.000.434,17
Total Fondos Disponibles Total Available Funds			55.779.578,26	55.779.578,26

B. APLICACIÓN Application

	Devengado Accrued	Aplicado Applied	
1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios Taxes & ordinary and extraordinary expenses	73.263,18	73.263,18	55.706.315,08
2º Permuta de Intereses (neto pagado) * Interest Swap (net paid) *	0,00	0,00	55.706.315,08
3º Intereses Bonos Serie A Series A Bond Interest	7.391.943,36	7.391.943,36	48.314.371,72
4º Intereses Bonos Serie B* Series B Bond Interest *	208.096,84	208.096,84	48.106.274,88
5º Intereses Bonos Serie C* Series C Bond Interest *	97.794,47	97.794,47	48.008.480,41
6º a) Amortización Bonos Serie A Series A Bond Amortisation	36.478.332,53	36.478.332,53	11.530.147,88
b) Amortización Bonos Serie B Series B Bond Amortisation	0,00	0,00	11.530.147,88
c) Amortización Bonos Serie C Series C Bond Amortisation	0,00	0,00	11.530.147,88
7º Dotación importe Fondo de Reserva Requerido Amount for Required Cash Reserve	9.900.000,00	9.900.000,00	1.630.147,88
8º Intereses Bonos Serie B** Series B Bond Interest **	0,00	0,00	1.630.147,88
9º Intereses Bonos Serie C** Series C Bond Interest **	0,00	0,00	1.630.147,88
10º Intereses Bonos Serie D Series D Bond Interest	177.631,30	177.631,30	1.452.516,58
11º Amortización Bonos Serie D Series D Bond Amortisation	0,00	0,00	1.452.516,58
12º Permuta de Intereses (pago liquidativo) *** Swap Liquidation Fund ***	0,00	0,00	1.452.516,58
13º Intereses Préstamo Gastos Iniciales Interest on Start-Up Loan	11.276,24	11.276,24	1.441.240,34
14º Amortización principal Préstamo Gastos Iniciales Start-Up Loan principal repayment	47.012,40	47.012,40	1.394.227,94
15º Comisión administración Préstamos Hipotecarios Mortgage Loans servicing fee	20.177,53	20.177,53	1.374.050,41
16º Margen Intermediación Financiera Financial Intermediation Margin	1.788.455,84	1.374.050,41	0,00
Remanente Fondos Disponibles Remaining Available Funds	0,00	0,00	0,00
Total aplicado Total applied	56.193.983,69	55.779.578,26	

* 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 *	24.01.2007	9.900.000,00
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 i) de las retenciones a cuenta sobre los intereses de los Bonos y ii) de los ingresos percibidos de los Préstamos 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 Credits income received from the Determination Date, excluded, preceding the Payment Date, included.