

# VALENCIA Hipotecario 2 Fondo de Titulización de Activos



## Aplicación de Fondos Disponibles Available Funds Application

Divisa / Currency : EUR  
Fecha Pago / Payment Date : 24.07.2007

|                                                                                                     |                                                           | Fondos Disponibles   |                                  | Fondos Disponibles   |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|----------------------|----------------------------------|----------------------|
|                                                                                                     |                                                           | Amortización         |                                  |                      |
|                                                                                                     |                                                           | Available Funds      | Available Funds for Amortisation |                      |
|                                                                                                     |                                                           | Saldo Balance        | Saldo Balance                    |                      |
| <b>A. FONDOS DISPONIBLES Available Funds</b>                                                        |                                                           |                      |                                  |                      |
| Cuenta Tesorería Treasury Account.                                                                  | Saldo de inicio al Initial balance at:                    | 24.07.2007           | 47.296.045,82                    | 47.296.045,82        |
| 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)                                        |                                                           |                      | 551.086,27                       | 551.086,27           |
| <b>Total Fondos Disponibles Total Available Funds</b>                                               |                                                           |                      | <b>47.847.132,09</b>             | <b>47.847.132,09</b> |
| <b>B.1 APLICACIÓN Application</b>                                                                   |                                                           |                      |                                  |                      |
|                                                                                                     | Devengado<br>Accrued                                      | Aplicado<br>Applied  |                                  |                      |
| 1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios Taxes & ordinary and extraordinary expenses      | 69.533,30                                                 | 69.533,30            | 47.777.598,79                    | 59,01                |
| 2º Permuta de Intereses (neto pagado) * Interest Swap (net paid) *                                  | 0,00                                                      | 0,00                 | 47.777.598,79                    | 59,01                |
| 3º Intereses Bonos Serie A Series A Bond Interest                                                   | 7.541.111,54                                              | 7.541.111,54         | 40.236.487,25                    | 59,01                |
| 4º Intereses Bonos Serie B* Series B Bond Interest *                                                | 230.860,93                                                | 230.860,93           | 40.005.626,32                    | 59,01                |
| 5º Intereses Bonos Serie C* Series C Bond Interest *                                                | 107.827,92                                                | 107.827,92           | 39.897.798,40                    | 59,01                |
| 6º Retención Fondos Disponibles Amortización de Bonos Bond Amortisation Available Funds Withholding | 28.502.803,61                                             | 28.502.803,61        | 11.394.994,79                    | 28.502.862,62        |
| 7º Dotación importe Fondo de Reserva Requerido Amount for Required Cash Reserve                     | 9.900.000,00                                              | 9.900.000,00         | 1.494.994,79                     | 28.502.862,62        |
| 8º Intereses Bonos Serie B** Series B Bond Interest **                                              | 0,00                                                      | 0,00                 | 1.494.994,79                     | 28.502.862,62        |
| 9º Intereses Bonos Serie C** Series C Bond Interest **                                              | 0,00                                                      | 0,00                 | 1.494.994,79                     | 28.502.862,62        |
| 10º Intereses Bonos Serie D Series D Bond Interest                                                  | 187.387,20                                                | 187.387,20           | 1.307.607,59                     | 28.502.862,62        |
| 11º Amortización Bonos Serie D Series D Bond Amortisation                                           | 0,00                                                      | 0,00                 | 1.307.607,59                     | 28.502.862,62        |
| 12º Permuta de Intereses (pago liquidativo) *** Swap Liquidation Fund ***                           | 0,00                                                      | 0,00                 | 1.307.607,59                     | 28.502.862,62        |
| 13º Intereses Préstamo Gastos Iniciales Interest on Start-Up Loan                                   | 10.673,93                                                 | 10.673,93            | 1.296.933,66                     | 28.502.862,62        |
| 14º Amortización principal Préstamo Gastos Iniciales Start-Up Loan principal repayment              | 0,00                                                      | 0,00                 | 1.296.933,66                     | 28.502.862,62        |
| 15º Comisión administración Préstamos Hipotecarios Mortgage Loans servicing fee                     | 47.012,40                                                 | 47.012,40            | 1.249.921,26                     | 28.502.862,62        |
| 16º Margen Intermediación Financiera Financial Intermediation Margin                                | 18.422,04                                                 | 18.422,04            | 1.231.499,22                     | 28.502.862,62        |
| Remanente Fondos Disponibles Remaining Available Funds                                              | 1.699.398,93                                              | 1.231.499,22         | 0,00                             | 28.502.862,62        |
|                                                                                                     | 0,00                                                      | 0,00                 | 0,00                             | 28.502.862,62        |
| <b>Total aplicado Total applied</b>                                                                 |                                                           | <b>48.315.031,80</b> | <b>47.847.132,09</b>             | <b>28.502.862,62</b> |

\* Sera postergado o antepuesto, segun 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

|                                                                          |                             | Fondos Disponibles         |                                         |
|--------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|----------------------------|-----------------------------------------|
|                                                                          |                             | Fondos Disponibles         | Amortización                            |
|                                                                          |                             | <i>Available Funds</i>     | <i>Available Funds for Amortisation</i> |
|                                                                          |                             | Saldo <i>Balance</i>       | Saldo <i>Balance</i>                    |
| B.2. APLICACIÓN FONDOS DISPONIBLES PARA AMORTIZACION SERIES A, B, C y D  |                             |                            |                                         |
| <i>Available Funds for Amortisation Application Series A, B, C and D</i> |                             |                            |                                         |
|                                                                          | Devengado<br><i>Accrued</i> | Aplicado<br><i>Applied</i> | 28.502.862,62                           |
| 1º Amortización Bonos Serie A <i>Series A Bond Amortisation</i>          | 28.502.820,50               | 28.502.820,50              | 42,12                                   |
| 2º Amortización Bonos Serie B <i>Series B Bond Amortisation</i>          | 0,00                        | 0,00                       | 42,12                                   |
| 3º Amortización Bonos Serie C <i>Series C Bond Amortisation</i>          | 0,00                        | 0,00                       | 42,12                                   |
| 4º Amortización Bonos Serie D <i>Series D Bond Amortisation</i>          | 0,00                        | 0,00                       | 42,12                                   |
| 5º Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A, B, C y D          | 42,12                       | 42,12                      | 0,00                                    |
| <i>Remaining Available Funds for Amortisation Series A, B, C and D</i>   |                             |                            |                                         |
|                                                                          | 0,00                        | 0,00                       | 0,00                                    |

C. ESTADO DESPUÉS DE APLICACIÓN *Statement after application*

|                                                   |                                                                  |              |              |
|---------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Cuenta Tesorería <i>Treasury Account:</i>         | Saldo final al * <i>Final balance at *</i>                       | 24.07.2007   | 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 |              |
| Remanente Fondos Disponibles Amortización         | Saldo final al * <i>Final balance at *</i>                       | 24.07.2007   | 42,12        |
| <i>Remaining Available Funds for Amortisation</i> |                                                                  |              |              |

\* 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*