

# VALENCIA Hipotecario 2 Fondo de Titulización de Activos



## Aplicación de Fondos Disponibles Available Funds Application

Divisa / Currency : EUR  
Fecha Pago / Payment Date : 24.10.2007

|                                                                                                     | Fondos Disponibles           |                              |                                  |               |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|----------------------------------|---------------|
|                                                                                                     | Fondos Disponibles           |                              | Amortización                     |               |
|                                                                                                     | Available Funds              |                              | Available Funds for Amortisation |               |
|                                                                                                     | Saldo                        | Balance                      | Saldo                            | Balance       |
| <b>A. FONDOS DISPONIBLES</b> Available Funds                                                        |                              |                              |                                  |               |
| Cuenta Tesorería Treasury Account.                                                                  | Saldo de inicio al           | Initial balance at:          | 24.10.2007                       |               |
| Principales cobrados Préstamos Loan principals collected                                            | 20.243.833,86                |                              | 39.145.542,37                    | 39.145.542,37 |
| Intereses cobrados Préstamos Loan Interests collected                                               | 8.695.402,46                 |                              |                                  |               |
| 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)                                        |                              |                              | 545.384,53                       | 545.384,53    |
| Cobros / Collections                                                                                | 7.713.304,29                 |                              |                                  |               |
| Pagos / Payments                                                                                    | 7.167.919,76                 |                              |                                  |               |
| <b>Total Fondos Disponibles</b> Total Available Funds                                               |                              |                              | 39.690.926,90                    | 39.690.926,90 |
|                                                                                                     |                              |                              |                                  | 42,12         |
| <b>B.1 APLICACIÓN</b> Application                                                                   |                              |                              |                                  |               |
|                                                                                                     | Devengado                    | Aplicado                     |                                  |               |
|                                                                                                     | Accrued                      | Applied                      |                                  |               |
| 1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios Taxes & ordinary and extraordinary expenses      | 65.667,51                    | 65.667,51                    | 39.625.259,39                    | 42,12         |
| 2º Permuta de Intereses (neto pagado) * Interest Swap (net paid) *                                  | 0,00                         | 0,00                         | 39.625.259,39                    | 42,12         |
| 3º Intereses devengados Bonos Serie A Series A Bond Interest due                                    | 7.749.068,12                 | 7.749.068,12                 | 31.876.191,27                    | 42,12         |
| 4º Intereses devengados Bonos Serie B* Series B Bond Interest due *                                 | 246.400,53                   | 246.400,53                   | 31.629.790,74                    | 42,12         |
| 5º Intereses devengados Bonos Serie C* Series C Bond Interest due *                                 | 114.778,18                   | 114.778,18                   | 31.515.012,56                    | 42,12         |
| 6º Retención Fondos Disponibles Amortización de Bonos Bond Amortisation Available Funds Withholding | 20.544.857,14                | 20.544.857,14                | 10.970.155,42                    | 20.544.899,26 |
| (+) Principal pendiente Series A, B y C / Outstanding Principal Series A, B and C                   | 724.795.065,45               |                              |                                  |               |
| (-) Saldo Vivo Préstamos / Outstanding Balance Loans                                                | 704.551.248,48               |                              |                                  |               |
| (+) Saldo Vivo Préstamos Dudosos / Outstanding Balance Doubtful Loans                               | 301.040,17                   |                              |                                  |               |
| 7º Dotación importe Fondo de Reserva Requerido Amount for Required Cash Reserve                     | 9.900.000,00                 | 9.900.000,00                 | 1.070.155,42                     | 20.544.899,26 |
| 8º Intereses devengados Bonos Serie B** Series B Bond Interest due **                               | 0,00                         | 0,00                         | 1.070.155,42                     | 20.544.899,26 |
| 9º Intereses devengados Bonos Serie C** Series C Bond Interest due **                               | 0,00                         | 0,00                         | 1.070.155,42                     | 20.544.899,26 |
| 10º Intereses devengados Bonos Serie D Series D Bond Interest due                                   | 195.518,40                   | 195.518,40                   | 874.637,02                       | 20.544.899,26 |
| 11º Amortización Bonos Serie D Series D Bond Amortisation                                           | 0,00                         | 0,00                         | 874.637,02                       | 20.544.899,26 |
| 12º Permuta de Intereses (pago liquidativo) *** Swap Liquidation Fund ***                           | 0,00                         | 0,00                         | 874.637,02                       | 20.544.899,26 |
| 13º Intereses Préstamo Gastos Iniciales Interest on Start-Up Loan                                   | 10.475,49                    | 10.475,49                    | 864.161,53                       | 20.544.899,26 |
| 14º Amortización principal Préstamo Gastos Iniciales Start-Up Loan principal repayment              | 0,00                         | 0,00                         | 864.161,53                       | 20.544.899,26 |
| 15º Comisión administración Préstamos Hipotecarios Mortgage Loans servicing fee                     | 47.012,40                    | 47.012,40                    | 817.149,13                       | 20.544.899,26 |
| 16º Margen Intermediación Financiera Financial Intermediation Margin                                | 17.992,95                    | 17.992,95                    | 799.156,18                       | 20.544.899,26 |
| Remanente Fondos Disponibles Remaining Available Funds                                              | 1.612.123,57                 | 799.156,18                   | 0,00                             | 20.544.899,26 |
|                                                                                                     | 0,00                         | 0,00                         | 0,00                             | 20.544.899,26 |
| <b>Total aplicado</b> Total applied                                                                 | 40.503.894,29                | 39.690.926,90                |                                  | 20.544.899,26 |

\* 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

|                                                                                |                             | Fondos Disponibles         |                                  |
|--------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|----------------------------|----------------------------------|
|                                                                                |                             | Fondos Disponibles         | Amortización                     |
|                                                                                |                             | Available Funds            | Available Funds for Amortisation |
|                                                                                |                             | Saldo Balance              | Saldo Balance                    |
| <b>B.2. APLICACIÓN FONDOS DISPONIBLES PARA AMORTIZACIÓN SERIES A, B, C y D</b> |                             |                            |                                  |
| <i>Available Funds for Amortisation Application Series A, B, C and D</i>       |                             |                            |                                  |
|                                                                                | Devengado<br><i>Accrued</i> | Aplicado<br><i>Applied</i> | 20.544.899,26                    |
| 1º Amortización Bonos Serie A <i>Series A Bond Amortisation</i>                | 20.544.877,40               | 20.544.877,40              | 21,86                            |
| 2º Amortización Bonos Serie B <i>Series B Bond Amortisation</i>                | 0,00                        | 0,00                       | 21,86                            |
| 3º Amortización Bonos Serie C <i>Series C Bond Amortisation</i>                | 0,00                        | 0,00                       | 21,86                            |
| 4º Amortización Bonos Serie D <i>Series D Bond Amortisation</i>                | 0,00                        | 0,00                       | 21,86                            |
| 5º Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A, B, C y D                | 21,86                       | 21,86                      | 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>                       | 24.10.2007   | 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>                       | 24.10.2007   | 21,86        |
| <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, if any, in the following amounts, i) the withholding tax amounts on Bond interest and ii) the Loans income received from the Determination Date, excluded, preceding the Payment Date, included.*