

## VALENCIA Hipotecario 2 Fondo de Titulización de Activos

### Aplicación de Fondos Disponibles *Available Funds Application*

Divisa / Currency : **EUR**  
 Fecha Pago / Payment Date : **24.10.2006**

				Fondos Disponibles
				<i>Available Funds</i>
				<u>Saldo</u> <i>Balance</i>
<b>A. FONDOS DISPONIBLES</b> <i>Available Funds</i>				
Cuenta Tesorería <i>Treasury Account</i>	Saldo de inicio al <i>Initial balance at</i>	24.10.2006	48.765.171,57	48.765.171,57
Fondo de Reserva <i>Reserve Fund</i>	incluido en Cuenta Tesorería <i>Included on Treasury Account</i>	9.900.000,00		
Permuta Intereses (neto cobrado) <i>Interest Swap (net receipt)</i>			777.495,95	777.495,95
<b>Total Fondos Disponibles</b> <i>Total Available Funds</i>			<b>49.542.667,52</b>	<b>49.542.667,52</b>
<b>B. APLICACIÓN</b> <i>Application</i>				
		<b>Devengado</b>	<b>Aplicado</b>	
		<i>Accrued</i>	<i>Applied</i>	
1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios <i>Taxes &amp; ordinary and extraordinary expenses</i>		84.130,76	84.130,76	49.458.536,76
2º Permuta de Intereses (neto pagado) * <i>Interest Swap (net paid) *</i>		0,00	0,00	49.458.536,76
3º Intereses Bonos Serie A <i>Series A Bond Interest</i>		6.833.067,28	6.833.067,28	42.625.469,48
4º Intereses Bonos Serie B* <i>Series B Bond Interest *</i>		186.209,02	186.209,02	42.439.260,46
5º Intereses Bonos Serie C* <i>Series C Bond Interest *</i>		88.089,49	88.089,49	42.351.170,97
6º a) Amortización Bonos Serie A <i>Series A Bond Amortisation</i>		30.857.672,33	30.857.672,33	11.493.498,64
b) Amortización Bonos Serie B <i>Series B Bond Amortisation</i>		0,00	0,00	11.493.498,64
c) Amortización Bonos Serie C <i>Series C Bond Amortisation</i>		0,00	0,00	11.493.498,64
7º Dotación importe Fondo de Reserva Requerido <i>Amount for Required Cash Reserve</i>		9.900.000,00	9.900.000,00	1.593.498,64
8º Intereses Bonos Serie B** <i>Series B Bond Interest **</i>		0,00	0,00	1.593.498,64
9º Intereses Bonos Serie C** <i>Series C Bond Interest **</i>		0,00	0,00	1.593.498,64
10º Intereses Bonos Serie D <i>Series D Bond Interest</i>		167.410,10	167.410,10	1.426.088,54
11º Amortización Bonos Serie D <i>Series D Bond Amortisation</i>		0,00	0,00	1.426.088,54
12º Permuta de Intereses (pago liquidativo) *** <i>Swap Liquidation Fund ***</i>		0,00	0,00	1.426.088,54
13º Intereses Préstamo Gastos Iniciales <i>Interest on Start-Up Loan</i>		11.065,87	11.065,87	1.415.022,67
14º Amortización principal Préstamo Gastos Iniciales <i>Start-Up Loan principal repayment</i>		47.012,40	47.012,40	1.368.010,27
15º Comisión administración Préstamos Hipotecarios <i>Mortgage Loans servicing fee</i>		21.061,59	21.061,59	1.346.948,68
16º Margen Intermediación Financiera <i>Financial Intermediation Margin</i>		1.726.448,47	1.346.948,68	0,00
Remanente Fondos Disponibles <i>Remaining Available Funds</i>		0,00	0,00	0,00
<b>Total aplicado</b> <i>Total applied</i>		<b>49.922.167,31</b>	<b>49.542.667,52</b>	

\* 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 <i>Treasury Account</i>	Saldo final al * <i>Final balance at *</i>	24.10.2006	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	

\* 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.*