

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*

	24.01.2007	54.779.144,09	Fondos Disponibles <i>Available Funds</i> <u>Saldo <i>Balance</i></u>
Cuenta Tesorería <i>Treasury Account</i>			54.779.144,09
Fondo de Reserva <i>Reserve Fund</i>	9.900.000,00		
Permuta Intereses (neto cobrado) <i>Interest Swap (net receipt)</i>		1.000.434,17	1.000.434,17
Total Fondos Disponibles <i>Total Available Funds</i>		55.779.578,26	55.779.578,26

B. APLICACIÓN *Application*

	Devengado <i>Accrued</i>	Aplicado <i>Applied</i>	
1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios <i>Taxes & ordinary and extraordinary expenses</i>	73.263,18	73.263,18	55.706.315,08
2º Permuta de Intereses (neto pagado) * <i>Interest Swap (net paid) *</i>	0,00	0,00	55.706.315,08
3º Intereses Bonos Serie A <i>Series A Bond Interest</i>	7.391.943,36	7.391.943,36	48.314.371,72
4º Intereses Bonos Serie B* <i>Series B Bond Interest *</i>	208.096,84	208.096,84	48.106.274,88
5º Intereses Bonos Serie C* <i>Series C Bond Interest *</i>	97.794,47	97.794,47	48.008.480,41
6º a) Amortización Bonos Serie A <i>Series A Bond Amortisation</i>	36.478.332,53	36.478.332,53	11.530.147,88
b) Amortización Bonos Serie B <i>Series B Bond Amortisation</i>	0,00	0,00	11.530.147,88
c) Amortización Bonos Serie C <i>Series C Bond Amortisation</i>	0,00	0,00	11.530.147,88
7º Dotación importe Fondo de Reserva Requerido <i>Amount for Required Cash Reserve</i>	9.900.000,00	9.900.000,00	1.630.147,88
8º Intereses Bonos Serie B** <i>Series B Bond Interest **</i>	0,00	0,00	1.630.147,88
9º Intereses Bonos Serie C** <i>Series C Bond Interest **</i>	0,00	0,00	1.630.147,88
10º Intereses Bonos Serie D <i>Series D Bond Interest</i>	177.631,30	177.631,30	1.452.516,58
11º Amortización Bonos Serie D <i>Series D Bond Amortisation</i>	0,00	0,00	1.452.516,58
12º Permuta de Intereses (pago liquidativo) *** <i>Swap Liquidation Fund ***</i>	0,00	0,00	1.452.516,58
13º Intereses Préstamo Gastos Iniciales <i>Interest on Start-Up Loan</i>	11.276,24	11.276,24	1.441.240,34
14º Amortización principal Préstamo Gastos Iniciales <i>Start-Up Loan principal repayment</i>	47.012,40	47.012,40	1.394.227,94
15º Comisión administración Préstamos Hipotecarios <i>Mortgage Loans servicing fee</i>	20.177,53	20.177,53	1.374.050,41
16º Margen Intermediación Financiera <i>Financial Intermediation Margin</i>	1.788.455,84	1.374.050,41	0,00
Remanente Fondos Disponibles <i>Remaining Available Funds</i>	0,00	0,00	0,00
Total aplicado <i>Total applied</i>	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 <i>Treasury Account</i>	Saldo final al * <i>Final balance at *</i>	24.01.2007	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	

* 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.*