

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
A. FONDOS DISPONIBLES Available Funds				
Cuenta Tesorería Treasury Account.	Saldo de inicio al Initial balance at:	24.10.2007	39.145.542,37	39.145.542,37
Principales cobrados Préstamos Loan principals collected		20.243.833,86		
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		
Total Fondos Disponibles Total Available Funds			39.690.926,90	39.690.926,90
				42,12
B.1 APLICACIÓN 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
Total aplicado 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

	Devengado <i>Accrued</i>	Aplicado <i>Applied</i>	Fondos Disponibles	
			Fondos Disponibles <i>Available Funds</i>	Amortización <i>Available Funds for Amortisation</i>
			Saldo <i>Balance</i>	Saldo <i>Balance</i>
B.2. APLICACIÓN FONDOS DISPONIBLES PARA AMORTIZACIÓN SERIES A, B, C y D <i>Available Funds for Amortisation Application Series A, B, C and D</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 <i>Remaining Available Funds for Amortisation Series A, B, C and D</i>	21,86	21,86		0,00
	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 <i>Remaining Available Funds for Amortisation</i>	Saldo final al * <i>Final balance at *</i>	24.10.2007	21,86

* 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.*