

VALENCIA Hipotecario 2 Fondo de Titulización Hipotecaria

Aplicación de Fondos Disponibles Available Funds Application

Divisa / Currency : EUR
 Fecha Pago / Payment Date : 24.07.2009



| | Fondos Disponibles | | Fondos Disponibles | |
|---|--------------------|----------------------------------|----------------------|----------------------------------|
| | Amortización | | Amortización | |
| | Available Funds | Available Funds for Amortisation | 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: 24.07.2009 | | 32.771.051,12 | 32.771.051,12 | |
| Principales cobrados Préstamos Hipotecarios Mortgage Loans principals collected | 16.144.966,14 | | | |
| Intereses cobrados Préstamos Hipotecarios Mortgage Loans Interests collected | 7.340.851,02 | | | |
| Rendimientos Cuentas Accounts interest | 76.199,47 | | | |
| Fondo de Reserva Reserve Fund incluido en Cuenta Tesorería Included on Treasury Account | 9.207.018,92 | | | |
| Fondos Disp. Valor Cta Tesorería Available Funds Treasury Account Value | 1.971,99 | | | |
| Remanente Fondos Disponibles (anterior) Remaining Available Funds (previous) | 43,58 | | | |
| Permuta Intereses (neto cobrado) Interest Swap (net receipt) | | 0,00 | 0,00 | |
| Cobros / Collections | 2.054.848,68 | | | |
| Pagos / Payments | 6.008.120,97 | | | |
| Total Fondos Disponibles Total Available Funds | | 32.771.051,12 | 32.771.051,12 | 0,00 |

B.1 APLICACIÓN Application

| | Devengado | Aplicado | | |
|---|----------------------|----------------------|---------------|----------------------|
| | Accrued | Applied | | |
| 1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios Taxes & ordinary and extraordinary expenses | 63.026,33 | 63.026,33 | 32.708.024,79 | 0,00 |
| 2º Permuta de Intereses (neto pagado) * Interest Swap (net paid) * | 3.953.272,29 | 3.953.272,29 | 28.754.752,50 | 0,00 |
| 3º Intereses devengados Bonos Serie A Series A Bond Interest due | 2.176.223,16 | 2.176.223,16 | 26.578.529,34 | 0,00 |
| 4º Intereses devengados Bonos Serie B* Series B Bond Interest due * | 92.440,83 | 92.440,83 | 26.486.088,51 | 0,00 |
| 5º Intereses devengados Bonos Serie C* Series C Bond Interest due * | 46.452,97 | 46.452,97 | 26.439.635,54 | 0,00 |
| 6º Retención Fondos Disponibles Amortización de Bonos Bond Amortisation Available Funds Withholding | 17.499.118,92 | 17.499.118,92 | 8.940.516,62 | 17.499.118,92 |
| (+) Principal pendiente Series A, B y C / Outstanding Principal Series A, B and C | 587.832.005,25 | | | |
| (-) Saldo Vivo Préstamos / Outstanding Balance Loans | 574.185.817,69 | | | |
| (+) Saldo Vivo Préstamos Dudosos / Outstanding Balance Doubtful Loans | 3.852.931,36 | | | |
| 7º Dotación importe Fondo de Reserva Requerido Amount for Required Cash Reserve | 9.900.000,00 | 8.940.516,62 | 0,00 | 17.499.118,92 |
| 8º Intereses devengados Bonos Serie B** Series B Bond Interest due ** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 17.499.118,92 |
| 9º Intereses devengados Bonos Serie C** Series C Bond Interest due ** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 17.499.118,92 |
| 10º Intereses devengados Bonos Serie D pendiente 24/07/2009 Series D Bond Interest pending 07/24/2009 | 139.246,80 | 0,00 | 0,00 | 17.499.118,92 |
| Intereses devengados Bonos Serie D Series D Bond Interest due | 122.747,63 | 0,00 | 0,00 | 17.499.118,92 |
| 11º Amortización Bonos Serie D Series D Bond Amortisation | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 17.499.118,92 |
| 12º Permuta de Intereses (pago liquidativo)*** Swap Liquidation Interest Fund *** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 17.499.118,92 |
| 13º Intereses Préstamo Gastos Iniciales pendiente Pending Interest on Start-Up Loan | 3.910,93 | 0,00 | 0,00 | 17.499.118,92 |
| Intereses Préstamo Gastos Iniciales Interest on Start-Up Loan | 3.237,12 | 0,00 | 0,00 | 17.499.118,92 |
| 14º Reembolso principal Préstamo Gastos Iniciales pendiente Pending Start-Up Loan principal repayment | 47.012,40 | 0,00 | 0,00 | 17.499.118,92 |
| Reembolso principal Préstamo Gastos Iniciales Start-Up Loan principal repayment | 47.012,40 | 0,00 | 0,00 | 17.499.118,92 |
| 15º Comisión administración Préstamos Hipotecarios Mortgage Loans servicing fee | 29.224,09 | 0,00 | 0,00 | 17.499.118,92 |
| 16º Margen Intermediación Financiera Financial Intermediation Margin | 3.489.513,32 | 0,00 | 0,00 | 17.499.118,92 |
| Remanente Fondos Disponibles Remaining Available Funds | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 17.499.118,92 |
| Total aplicado Total applied | 37.612.439,19 | 32.771.051,12 | | 17.499.118,92 |

* 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

VALENCIA Hipotecario 2 Fondo de Titulización Hipotecaria

Aplicación de Fondos Disponibles *Available Funds Application*

Divisa / Currency : EUR
Fecha Pago / Payment Date : 24.07.2009



| | Devengado <i>Accrued</i> | Aplicado <i>Applied</i> | Fondos Disponibles | |
|--|-----------------------------|----------------------------|---|---|
| | | | Amortización <i>Available Funds for Amortisation</i> | Amortización <i>Available Funds for Amortisation</i> |
| | | | Saldo <i>Balance</i> | Saldo <i>Balance</i> |
| B.2. APLICACIÓN FONDOS DISPONIBLES PARA AMORTIZACION SERIES A, B y C <i>Available Funds for Amortisation Application Series A, B and C</i> | | | | 17.499.118,92 |
| 1º Amortización Bonos Serie A <i>Series A Bond Amortisation</i> | 17.499.052,85 | 17.499.052,85 | | 66,07 |
| 2º Amortización Bonos Serie B <i>Series B Bond Amortisation</i> | 0,00 | 0,00 | | 66,07 |
| 3º Amortización Bonos Serie C <i>Series C Bond Amortisation</i> | 0,00 | 0,00 | | 66,07 |
| 4º Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A, B y C <i>Remaining Available Funds for Amortisation Series A, B and C</i> | 66,07 | 66,07 | | 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> | 24.07.2009 | 8.940.582,69 |
| Fondo de Reserva <i>Reserve Fund</i> | incluido en Cuenta Tesorería <i>Included on Treasury Account</i> | | 8.940.516,62 |
| Remanente Fondos Disponibles Amortización <i>Remaining Available Funds for Amortisation</i> | Saldo final al * <i>Final balance at *</i> | 24.07.2009 | 66,07 |

* 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 Hipotecarios 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 Mortgage Loans Income received from the Determination Date, excluded, preceding the Payment Date, included.*