

VALENCIA Hipotecario 2 Fondo de Titulización Hipotecaria

Aplicación de Fondos Disponibles Available Funds Application

Divisa / Currency : EUR  
 Fecha Pago / Payment Date : 24.10.2011



|  | Fondos Disponibles |                      | Fondos Disponibles               |                      |
|--|--------------------|----------------------|----------------------------------|----------------------|
|  | Available Funds    |                      | Available Funds for Amortisation |                      |
|  | Saldo              | Balance              | Saldo                            | Balance              |
| <b>A. FONDOS DISPONIBLES</b> Available Funds   |                    |                      |                                  |                      |
| Cuenta Tesorería Treasury Account.   | 24.10.2011         | 23.083.867,23        | 23.083.867,23                    |                      |
| Principales cobrados Préstamos Hipotecarios Mortgage Loans principals collected                                      |                    | 10.239.880,68        |                                  |                      |
| Intereses cobrados Préstamos Hipotecarios Mortgage Loans Interests collected   |                    | 2.850.932,35         |                                  |                      |
| Rendimientos Cuentas Accounts interest   |                    | 91.592,13            |                                  |                      |
| Fondos Disponibles (otros) Available Funds (other)   |                    | 0,00                 |                                  |                      |
| Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios pagados Taxes & ordinary and extraordinary expenses paid desde since | 26.07.2011         | 0,00                 |                                  |                      |
| Fondo de Reserva Reserve Fund incluido en Cuenta Tesorería Included on Treasury Account                              |                    | 9.900.000,00         |                                  |                      |
| Fondos Disp. Valor Cta Tesorería Available Funds Treasury Account Value  |                    | 1.372,27             |                                  |                      |
| Remanente Fondos Disponibles (anterior) Remaining Available Funds (previous)   |                    | 89,80                |                                  |                      |
| Permuta Intereses (neto cobrado) Interest Swap (net receipt)   |                    | 0,00                 | 0,00                             |                      |
| Cobros I Collections   |                    | 1.812.589,65         |                                  |                      |
| Pagos I Payments   |                    | 1.930.948,22         |                                  |                      |
| <b>Total Fondos Disponibles</b> Total Available Funds  |                    | <b>23.083.867,23</b> | <b>23.083.867,23</b>             | <b>0,00</b>          |
| <b>B.1 APLICACIÓN</b> Application  |                    |                      |                                  |                      |
|  |                    | <b>Devengado</b>     | <b>Aplicado</b>                  |                      |
|  |                    | Accrued              | Applied                          |                      |
| 1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios Taxes & ordinary and extraordinary expenses                       |                    | 23.169,56            | 23.169,56                        | 23.060.697,67        |
| 2º Permuta de Intereses (neto pagado) ** Interest Swap (net paid) **   |                    | 118.358,57           | 118.358,57                       | 22.942.339,10        |
| 3º Intereses devengados Bonos Serie A Series A Bond Interest due   |                    | 1.859.877,87         | 1.859.877,87                     | 21.082.461,23        |
| 4º Intereses devengados Bonos Serie B ** Series B Bond Interest due **   |                    | 102.184,00           | 102.184,00                       | 20.980.277,23        |
| 5º Intereses devengados Bonos Serie C ** Series C Bond Interest due **   |                    | 50.713,00            | 50.713,00                        | 20.929.564,23        |
| 6º Retención Fondos Disponibles Amortización de Bonos Bond Amortisation Available Funds Withholding                  |                    | 10.609.293,27        | 10.609.293,27                    | 10.320.270,96        |
| (+) Principal pendiente Series A, B y C I Outstanding Principal Series A, B and C                                    | 456.201.343,55     |                      |                                  |                      |
| (-) Saldo Vivo Préstamos I Outstanding Balance Loans   | 451.641.990,18     |                      |                                  |                      |
| (+) Saldo Vivo Préstamos Dudosos I Outstanding Balance Doubtful Loans  | 6.049.939,90       |                      |                                  |                      |
| 7º Dotación importe Fondo de Reserva Requerido Amount for Required Cash Reserve                                      |                    | 9.900.000,00         | 9.900.000,00                     | 420.270,96           |
| 8º Intereses devengados Bonos Serie B *** Series B Bond Interest due ***   |                    | 0,00                 | 0,00                             | 420.270,96           |
| 9º Intereses devengados Bonos Serie C *** Series C Bond Interest due ***   |                    | 0,00                 | 0,00                             | 420.270,96           |
| 10º Intereses devengados Bonos Serie D Series D Bond Interest  |                    | 126.423,00           | 126.423,00                       | 293.847,96           |
| 11º Amortización Bonos Serie D Series D Bond Amortisation  |                    | 0,00                 | 0,00                             | 293.847,96           |
| 12º Permuta de Intereses (pago liquidativo) **** Swap Liquidation Fund ****  |                    | 0,00                 | 0,00                             | 293.847,96           |
| 13º Intereses Préstamo Gastos Iniciales Interests on Start-Up Loan   |                    | 1.493,24             | 1.493,24                         | 292.354,72           |
| 14º Reembolso principal Préstamo Gastos Iniciales pendiente Pending Start-Up Loan principal repayment                |                    | 165.547,46           | 165.547,46                       | 126.807,26           |
| Reembolso principal Préstamo Gastos Iniciales Start-Up Loan principal repayment                                      |                    | 0,00                 | 0,00                             | 126.807,26           |
| 15º Comisión administración Préstamos Hipotecarios Mortgage Loans servicing fee                                      |                    | 143.275,22           | 126.807,26                       | 0,00                 |
| 16º Margen Intermediación Financiera Financial Intermediation Margin   |                    | 8.642.183,36         | 0,00                             | 0,00                 |
| Remanente Fondos Disponibles Remaining Available Funds   |                    | 0,00                 | 0,00                             | 0,00                 |
| <b>Total aplicado</b> Total applied  |                    | <b>31.742.518,55</b> | <b>23.083.867,23</b>             | <b>10.609.293,27</b> |

\* Excluido el importe de los ingresos percibidos de los Préstamos Hipotecarios entre la Fecha de Determinación precedente, excluida, y la Fecha de Pago, incluida. Excluded the Mortgage Loans Income received from the Determination Date, excluded, preceding the Payment Date, included.

\*\* Será postergado o antepuesto, según el caso, en determinadas circunstancias. Shall be moved under certain circumstances.

\*\*\*\* En determinadas circunstancias Under certain circumstances

\*\*\* En caso de postergamiento o de anteposición In case of moving.

**VALENCIA Hipotecario 2 Fondo de Titulización Hipotecaria**

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

Divisa / Currency : EUR  
 Fecha Pago / Payment Date : 24.10.2011



|  | Devengado<br><i>Accrued</i> | Aplicado<br><i>Applied</i> | Fondos Disponibles                           |   |
|--|-----------------------------|----------------------------|--|---|
|  |                             |                            | Fondos Disponibles<br><i>Available Funds</i> | Amortización<br><i>Available Funds for Amortisation</i> |
|  |                             |                            | Saldo <i>Balance</i>                         | Saldo <i>Balance</i>                                    |
| <b>B.2. APLICACIÓN FONDOS DISPONIBLES PARA AMORTIZACION SERIES A, B y C</b><br><i>Available Funds for Amortisation Application Series A, B and C</i> |                             |                            |  | <b>10.609.293,27</b>                                    |
| 1º Amortización Bonos Serie A <i>Series A Bond Amortisation</i>  | 10.609.226,55               | 10.609.226,55              |  | 66,72   |
| 2º Amortización Bonos Serie B <i>Series B Bond Amortisation</i>  | 0,00                        | 0,00                       |  | 66,72   |
| 3º Amortización Bonos Serie C <i>Series C Bond Amortisation</i>  | 0,00                        | 0,00                       |  | 66,72   |
| 4º Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A, B y C<br><i>Remaining Available Funds for Amortisation Series A, B and C</i>                  | 66,72                       | 66,72                      |  | 0,00  |
|  | <b>10.609.293,27</b>        | <b>10.609.293,27</b>       |  | <b>0,00</b>   |

**C. ESTADO DESPUÉS DE APLICACIÓN** *Statement after application*

|  |  |            |              |                     |
|--|--|------------|--------------|---------------------|
| Cuenta Tesorería <i>Treasury Account:</i>  | Saldo final al * <i>Final balance at *</i>                       | 24.10.2011 |              | <b>9.900.066,72</b> |
| 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<br><i>Remaining Available Funds for Amortisation</i> | Saldo final al * <i>Final balance at *</i>                       | 24.10.2011 | 66,72        |                     |

\* 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.*