

PYME VALENCIA 2 Fondo de Titulización de Activos

Aplicación de Fondos Disponibles Available Funds Application

Fecha Pago / Payment Date : 25.06.2009

A. FONDOS DISPONIBLES Available Funds

Cuenta Tesorería Treasury Account.	Saldo de inicio al Initial balance at.	25.06.2009	
Principales cobrados Préstamos Hipotecarios Mortgage Loans principals collected			28.519.829,54
Intereses cobrados Préstamos Hipotecarios Mortgage Loans interests collected			4.616.957,77
Rendimientos Cuentas Accounts interest			493.426,61
Fondo de Reserva Principal Principals Reserve Fund	incluido en Cuenta Tesorería Included on Treasury Account		87.000.000,00
Fondo de Reserva Intereses Interests Reserve Fund	incluido en Cuenta Tesorería Included on Treasury Account		10.000.000,00
Fondos Disponibles (Otros) Available Funds (another)			2.869.581,58
Fondos Disponibles Dif. Valor Cta Tesorería Available Funds Dif. Value Treasury Account			1.198,34

Total Fondos Disponibles Total Available Funds

133.500.993,84 133.500.993,84 0,00

B.1 APLICACIÓN Application

	Devengado Accrued	Aplicado Applied		
1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios Taxes & ordinary and extraordinary expenses	24.764,30	24.764,30	133.476.229,54	0,00
2º Intereses Bonos Serie A A Bond Interest	2.207.291,67	2.207.291,67	131.268.937,87	0,00
3º Intereses Bonos Serie B* Series B Bond Interest *	109.375,00	109.375,00	131.159.562,87	0,00
4º Intereses Bonos Serie C* Series C Bond Interest *	531.250,00	531.250,00	130.628.312,87	0,00
5º Dotación Fondo de Reserva de Intereses Requerido Amount for Required Interests Cash Reserve	5.745.361,94	5.745.361,94	124.882.950,93	0,00
6º Retención para Amortización Series A, B y C Withholding for Amortisation Series A, B and C	28.461.713,29	28.461.713,29	96.421.237,64	28.461.713,29
(+) Principal Pendiente Series A, B y C Outstanding Principal Series	500.000.000,00			
(-) Saldo Vivo Préstamos Outstanding Balance Loans	471.538.286,71			
(+) Saldo Vivo Préstamos Dudosos Outstanding Balance Doubtful Loans	0,00			
7º Intereses Bonos Serie B** Series B Bond Interest **	0,00	0,00	96.421.237,64	28.461.713,29
8º Intereses Bonos Serie C** Series C Bond Interest **	0,00	0,00	96.421.237,64	28.461.713,29
9º Dotación Fondo de Reserva Requerido Amount for Required Cash Reserve	87.000.000,00	87.000.000,00	9.421.237,64	28.461.713,29
10º Intereses Préstamo Subordinado Interest on Subordinated Loan	848.750,00	848.750,00	8.572.487,64	28.461.713,29
11º Reembolso principal Préstamo Subordinado Subordinated Loan principal repayment	4.254.638,06	4.254.638,06	4.317.849,58	28.461.713,29
12º Intereses Préstamo Gastos Iniciales Interest on Start-Up Loan	33.762,50	33.762,50	4.284.087,08	28.461.713,29
13º Reembolso principal Préstamo Gastos Iniciales Start-Up Loan principal repayment	1.130.854,65	1.130.854,65	3.153.232,43	28.461.713,29
14º Comisión Administración Préstamos Hipotecarios Mortgage Loans servicing fee	13.187,86	13.187,86	3.140.044,57	28.461.713,29
15º Margen de Intermediación Financiera Financial Intermediation Margin	3.243.376,46	3.140.044,57	0,00	28.461.713,29
Remanente Fondos Disponibles Remaining Available Funds	0,00	0,00		
Total aplicado Total applied	133.604.325,73	133.500.993,84		28.461.713,29

* 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.

PYME VALENCIA 2 Fondo de Titulización de Activos

Aplicación de Fondos Disponibles *Available Funds Application*

Fecha Pago / Payment Date : **25.06.2009**

Fondos Disponibles
Amortización Series
A, B y C
Fondos Disponibles *Available Funds for Amortisation*
Available Funds *Series A, B and C*

B.2. APLICACIÓN FONDOS DISPONIBLES PARA AMORTIZACION SERIES A, B y C

Available Funds for Amortisation Application Series A, B and C

	Devengado <i>Accrued</i>	Aplicado <i>Applied</i>	28.461.713,29
1º Amortización Bonos Serie A <i>Series A Bond Amortisation</i>	28.461.674,50	28.461.674,50	38,79
2º Amortización Bonos Serie B <i>Series B Bond Amortisation</i>	0,00	0,00	38,79
3º Amortización Bonos Serie C <i>Series C Bond Amortisation</i>	0,00	0,00	38,79
Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A, B y C <i>Remaining Available Funds for Amortisation Series A, B and C</i>	38,79	38,79	0,00
Total aplicado <i>Total applied</i>	28.461.713,29	28.461.713,29	

C. ESTADO DESPUÉS DE APLICACIÓN *Statement after application*

Cuenta Tesorería <i>Treasury Account:</i>	Saldo final al * <i>Final balance at *</i>	25.06.2009	0,00
Fondo de Reserva <i>Reserve Fund</i>	Saldo final al * <i>Final balance at *</i>	25.06.2009	87.000.038,79
Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A, B y C <i>Remaining Available Funds for Amortisation Series A, B and C</i>	incluido en Cuenta Tesorería <i>Included on Treasury Account</i>		87.000.000,00
			38,79

* 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.*