

VALENCIA Hipotecario 2 Fondo de Titulización Hipotecaria
Aplicación de Fondos Disponibles Available Funds Application

Divisa / Currency : EUR
 Fecha Pago / Payment Date : 26.10.2009



		Fondos Disponibles		Fondos Disponibles	
		Amortización			
		Available Funds	Available Funds for Amortisation		
		Saldo	Balance	Saldo	Balance
A. FONDOS DISPONIBLES <i>Available Funds</i>					
Cuenta Tesorería	Treasury Account.	Saldo de inicio al	Initial balance at:	26.10.2009	
Principales cobrados	Préstamos Hipotecarios	Mortgage Loans principals collected		13.389.988,67	28.110.615,02
Intereses cobrados	Préstamos Hipotecarios	Mortgage Loans Interests collected		5.734.319,73	28.110.615,02
Rendimientos Cuentas	Accounts interest			45.132,48	
Fondo de Reserva	Reserve Fund	incluido en Cuenta Tesorería	Included on Treasury Account	8.940.516,62	
Fondos Disp. Valor Cta Tesorería	Available Funds Treasury Account Value			591,45	
Remanente Fondos Disponibles (anterior)	Remaining Available Funds (previous)			66,07	
Permuta Intereses (neto cobrado)	Interest Swap (net receipt)			0,00	0,00
Cobros	/ Collections			1.371.528,87	
Pagos	/ Payments			4.568.090,99	
Total Fondos Disponibles <i>Total Available Funds</i>				28.110.615,02	28.110.615,02
					0,00
B.1 APLICACIÓN <i>Application</i>					
		Devengado	Aplicado		
		Accrued	Applied		
1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios	Taxes & ordinary and extraordinary expenses	29.794,85	29.794,85	28.080.820,17	0,00
2º Permuta de Intereses (neto pagado) *	Interest Swap (net paid) *	3.196.562,12	3.196.562,12	24.884.258,05	0,00
3º Intereses devengados Bonos Serie A	Series A Bond Interest due	1.512.181,80	1.512.181,80	23.372.076,25	0,00
4º Intereses devengados Bonos Serie B*	Series B Bond Interest due *	69.360,51	69.360,51	23.302.715,74	0,00
5º Intereses devengados Bonos Serie C*	Series C Bond Interest due *	36.399,41	36.399,41	23.266.316,33	0,00
6º Retención Fondos Disponibles Amortización de Bonos	Bond Amortisation Available Funds Withholding	14.164.713,52	14.164.713,52	9.101.602,81	14.164.713,52
(+) Principal pendiente Series A, B y C	I Outstanding Principal Series A, B and C	570.332.952,40			
(-) Saldo Vivo Préstamos	/ Outstanding Balance Loans	560.795.829,02			
(+) Saldo Vivo Préstamos Dudosos	/ Outstanding Balance Doubtful Loans	4.627.590,14			
7º Dotación importe Fondo de Reserva Requerido	Amount for Required Cash Reserve	9.900.000,00	9.101.602,81	0,00	14.164.713,52
8º Intereses devengados Bonos Serie B**	Series B Bond Interest due **	0,00	0,00	0,00	14.164.713,52
9º Intereses devengados Bonos Serie C**	Series C Bond Interest due **	0,00	0,00	0,00	14.164.713,52
10º Intereses devengados Bonos Serie D pendiente 24/04/2009	Series D Bond Interest pending 04/24/2009	139.246,80	0,00	0,00	14.164.713,52
Intereses devengados Bonos Serie D pendiente 24/07/2009	Series D Bond Interest pending 07/24/2009	122.747,63	0,00	0,00	14.164.713,52
Intereses devengados Bonos Serie D	Series D Bond Interest due	114.593,05	0,00	0,00	14.164.713,52
11º Amortización Bonos Serie D	Series D Bond Amortisation	0,00	0,00	0,00	14.164.713,52
12º Permuta de Intereses (pago liquidativo)***	Swap Liquidation Fund ***	0,00	0,00	0,00	14.164.713,52
13º Intereses Préstamo Gastos Iniciales pendiente	Pending Interest on Start-Up Loan	7.148,05	0,00	0,00	14.164.713,52
Intereses Préstamo Gastos Iniciales	Interest on Start-Up Loan	2.880,32	0,00	0,00	14.164.713,52
14º Reembolso principal Préstamo Gastos Iniciales pendiente	Pending Start-Up Loan principal repayment	94.024,80	0,00	0,00	14.164.713,52
Reembolso principal Préstamo Gastos Iniciales	Start-Up Loan principal repayment	47.012,40	0,00	0,00	14.164.713,52
15º Comisión administración Préstamos Hipotecarios	Mortgage Loans servicing fee	43.362,32	0,00	0,00	14.164.713,52
16º Margen Intermediación Financiera	Financial Intermediation Margin	4.329.775,79	0,00	0,00	14.164.713,52
Remanente Fondos Disponibles	Remaining Available Funds	0,00	0,00	0,00	14.164.713,52
Total aplicado <i>Total applied</i>		33.809.803,37	28.110.615,02		14.164.713,52

* 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 : 26.10.2009



B.2. APLICACIÓN FONDOS DISPONIBLES PARA AMORTIZACION SERIES A, B y C <i>Available Funds for Amortisation Application Series A, B and C</i>	Devengado <i>Accrued</i>	Aplicado <i>Applied</i>	Fondos Disponibles Amortización	
			Fondos Disponibles <i>Available Funds</i>	Amortización <i>Available Funds for Amortisation</i>
			Saldo <i>Balance</i>	Saldo <i>Balance</i>
				14.164.713,52
1º Amortización Bonos Serie A <i>Series A Bond Amortisation</i>	14.164.643,95	14.164.643,95		69,57
2º Amortización Bonos Serie B <i>Series B Bond Amortisation</i>	0,00	0,00		69,57
3º Amortización Bonos Serie C <i>Series C Bond Amortisation</i>	0,00	0,00		69,57
4º Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A, B y C <i>Remaining Available Funds for Amortisation Series A, B and C</i>	69,57	69,57		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>	26.10.2009	9.101.672,38
Fondo de Reserva <i>Reserve Fund</i>	incluido en Cuenta Tesorería <i>Included on Treasury Account</i>		9.101.602,81
Remanente Fondos Disponibles Amortización <i>Remaining Available Funds for Amortisation</i>	Saldo final al * <i>Final balance at *</i>	26.10.2009	69,57

* 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.*