

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

Divisa / Currency : EUR
Fecha Pago / Payment Date : 25.01.2010



	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: 25.01.2010	29.671.633,33	29.671.633,33	
Principales cobrados Préstamos Hipotecarios Mortgage Loans principals collected	16.103.971,77			
Intereses cobrados Préstamos Hipotecarios Mortgage Loans Interests collected	4.431.232,19			
Rendimientos Cuentas Accounts interest	34.460,00			
Fondo de Reserva Reserve Fund	incluido en Cuenta Tesorería Included on Treasury Account	9.101.602,81		
Fondos Disp. Valor Cta Tesorería Available Funds Treasury Account Value	296,99			
Remanente Fondos Disponibles (anterior) Remaining Available Funds (previous)	69,57			
Permuta Intereses (neto cobrado) Interest Swap (net receipt)		0,00	0,00	
Cobros / Collections	1.015.442,95			
Pagos / Payments	3.281.319,58			
Total Fondos Disponibles Total Available Funds		29.671.633,33	29.671.633,33	0,00

B.1 APLICACIÓN Application

	Devengado Accrued	Aplicado Applied		
1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios Taxes & ordinary and extraordinary expenses	28.211,53	28.211,53	29.643.421,80	0,00
2º Permuta de Intereses (neto pagado) * Interest Swap (net paid) *	2.265.876,63	2.265.876,63	27.377.545,17	0,00
3º Intereses devengados Bonos Serie A Series A Bond Interest due	1.159.797,87	1.159.797,87	26.217.747,30	0,00
4º Intereses devengados Bonos Serie B* Series B Bond Interest due *	56.429,10	56.429,10	26.161.318,20	0,00
5º Intereses devengados Bonos Serie C* Series C Bond Interest due *	30.485,51	30.485,51	26.130.832,69	0,00
6º Retención Fondos Disponibles Amortización de Bonos Bond Amortisation Available Funds Withholding	17.698.072,08	17.698.072,08	8.432.760,61	17.698.072,08
(+) Principal pendiente Series A, B y C I Outstanding Principal Series A, B and C	556.168.308,45			
(-) Saldo Vivo Préstamos / Outstanding Balance Loans	544.691.857,26			
(+) Saldo Vivo Préstamos Dudosos / Outstanding Balance Doubtful Loans	6.221.620,89			
7º Dotación importe Fondo de Reserva Requerido Amount for Required Cash Reserve	9.900.000,00	8.432.760,61	0,00	17.698.072,08
8º Intereses devengados Bonos Serie B** Series B Bond Interest due **	0,00	0,00	0,00	17.698.072,08
9º Intereses devengados Bonos Serie C** Series C Bond Interest due **	0,00	0,00	0,00	17.698.072,08
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	17.698.072,08
Intereses devengados Bonos Serie D pendiente 24/07/2009 Series D Bond Interest pending 07/24/2009	122.747,63	0,00	0,00	17.698.072,08
Intereses devengados Bonos Serie D pendiente 24/10/2009 Series D Bond Interest pending 10/24/2009	114.593,05	0,00	0,00	17.698.072,08
Intereses devengados Bonos Serie D Series D Bond Interest due	105.930,82	0,00	0,00	17.698.072,08
11º Amortización Bonos Serie D Series D Bond Amortisation	0,00	0,00	0,00	17.698.072,08
12º Permuta de Intereses (pago liquidativo)*** Swap Liquidation Fund ***	0,00	0,00	0,00	17.698.072,08
13º Intereses Préstamo Gastos Iniciales pendiente Pending Interest on Start-Up Loan	10.028,37	0,00	0,00	17.698.072,08
Intereses Préstamo Gastos Iniciales Interest on Start-Up Loan	2.598,25	0,00	0,00	17.698.072,08
14º Reembolso principal Préstamo Gastos Iniciales pendiente Pending Start-Up Loan principal repayment	141.037,20	0,00	0,00	17.698.072,08
Reembolso principal Préstamo Gastos Iniciales Start-Up Loan principal repayment	47.012,40	0,00	0,00	17.698.072,08
15º Comisión administración Préstamos Hipotecarios Mortgage Loans servicing fee	57.302,91	0,00	0,00	17.698.072,08
16º Margen Intermediación Financiera Financial Intermediation Margin	4.513.539,40	0,00	0,00	17.698.072,08
Remanente Fondos Disponibles Remaining Available Funds	0,00	0,00	0,00	17.698.072,08
Total aplicado Total applied	36.392.909,55	29.671.633,33		17.698.072,08

* 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 : 25.01.2010



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>
				17.698.072,08
1º Amortización Bonos Serie A <i>Series A Bond Amortisation</i>	17.698.051,45	17.698.051,45		20,63
2º Amortización Bonos Serie B <i>Series B Bond Amortisation</i>	0,00	0,00		20,63
3º Amortización Bonos Serie C <i>Series C Bond Amortisation</i>	0,00	0,00		20,63
4º Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A, B y C <i>Remaining Available Funds for Amortisation Series A, B and C</i>	20,63	20,63		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>	25.01.2010	8.432.781,24
Fondo de Reserva <i>Reserve Fund</i>	incluido en Cuenta Tesorería <i>Included on Treasury Account</i>		8.432.760,61
Remanente Fondos Disponibles Amortización <i>Remaining Available Funds for Amortisation</i>	Saldo final al * <i>Final balance at *</i>	25.01.2010	20,63

* 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.*