

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

Divisa / Currency : EUR
 Fecha Pago / Payment Date : 26.07.2010



		Fondos Disponibles		Fondos Disponibles	
		Available Funds		Amortización	
		Saldo Balance		Saldo Balance	
A. FONDOS DISPONIBLES Available Funds					
Cuenta Tesorería Treasury Account.	Saldo de inicio al Initial balance at:	26.07.2010		26.222.672,80	26.222.672,80
Principales cobrados Préstamos Hipotecarios Mortgage Loans principals collected			15.325.159,83		
Intereses cobrados Préstamos Hipotecarios Mortgage Loans Interests collected			3.019.640,01		
Rendimientos Cuentas Accounts interest			26.643,91		
Fondo de Reserva Reserve Fund	incluido en Cuenta Tesorería Included on Treasury Account		7.848.649,63		
Fondos Disp. Valor Cta Tesorería Available Funds Treasury Account Value			2.501,04		
Remanente Fondos Disponibles (anterior) Remaining Available Funds (previous)			78,38		
Permuta Intereses (neto cobrado) Interest Swap (net receipt)				0,00	0,00
Cobros / Collections			836.617,06		
Pagos / Payments			1.836.281,98		
Total Fondos Disponibles Total Available Funds				26.222.672,80	26.222.672,80
					0,00
B.1 APLICACIÓN Application					
		Devengado	Aplicado		
		Accrued	Applied		
1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios Taxes & ordinary and extraordinary expenses		26.547,60	26.547,60	26.196.125,20	0,00
2º Permuta de Intereses (neto pagado) * Interest Swap (net paid) *		999.664,92	999.664,92	25.196.460,28	0,00
3º Intereses devengados Bonos Serie A Series A Bond Interest due		972.900,47	972.900,47	24.223.559,81	0,00
4º Intereses devengados Bonos Serie B* Series B Bond Interest due *		51.659,69	51.659,69	24.171.900,12	0,00
5º Intereses devengados Bonos Serie C* Series C Bond Interest due *		28.370,77	28.370,77	24.143.529,35	0,00
6º Retención Fondos Disponibles Amortización de Bonos Bond Amortisation Available Funds Withholding		13.386.028,46	13.386.028,46	10.757.500,89	13.386.028,46
(+) Principal pendiente Series A, B y C / Outstanding Principal Series A, B and C	521.523.088,75				
(-) Saldo Vivo Préstamos / Outstanding Balance Loans	513.747.415,66				
(+) Saldo Vivo Préstamos Dudosos / Outstanding Balance Doubtful Loans	5.610.355,37				
7º Dotación importe Fondo de Reserva Requerido Amount for Required Cash Reserve		9.900.000,00	9.900.000,00	857.500,89	13.386.028,46
8º Intereses devengados Bonos Serie B** Series B Bond Interest due **		0,00	0,00	857.500,89	13.386.028,46
9º Intereses devengados Bonos Serie C** Series C Bond Interest due **		0,00	0,00	857.500,89	13.386.028,46
10º Intereses devengados Bonos Serie D pendiente 24/04/2009 Series D Bond Interest pending 04/24/2009		139.246,80	139.246,80	718.254,09	13.386.028,46
Intereses devengados Bonos Serie D pendiente 24/07/2009 Series D Bond Interest pending 07/24/2009		122.747,63	122.747,63	595.506,46	13.386.028,46
Intereses devengados Bonos Serie D pendiente 24/10/2009 Series D Bond Interest pending 10/24/2009		114.593,05	114.593,05	480.913,41	13.386.028,46
Intereses devengados Bonos Serie D pendiente 25/01/2010 Series D Bond Interest pending 01/25/2010		105.930,82	105.930,82	374.982,59	13.386.028,46
Intereses devengados Bonos Serie D pendiente 25/04/2010 Series D Bond Interest pending 04/25/2010		104.404,30	104.404,30	270.578,29	13.386.028,46
Intereses devengados Bonos Serie D Series D Bond Interest due		103.703,60	103.703,60	166.874,69	13.386.028,46
11º Amortización Bonos Serie D Series D Bond Amortisation		0,00	0,00	166.874,69	13.386.028,46
12º Permuta de Intereses (pago liquidativo)*** Swap Liquidation Fund ***		0,00	0,00	166.874,69	13.386.028,46
13º Intereses Préstamo Gastos Iniciales pendiente Pending Interest on Start-Up Loan		15.166,88	15.166,88	151.707,81	13.386.028,46
Intereses Préstamo Gastos Iniciales Interest on Start-Up Loan		2.513,63	2.513,63	149.194,18	13.386.028,46
14º Reembolso principal Préstamo Gastos Iniciales pendiente Pending Start-Up Loan principal repayment		235.062,00	149.194,18	0,00	13.386.028,46
Reembolso principal Préstamo Gastos Iniciales Start-Up Loan principal repayment		47.012,40	0,00	0,00	13.386.028,46
15º Comisión administración Préstamos Hipotecarios Mortgage Loans servicing fee		83.357,57	0,00	0,00	13.386.028,46
16º Margen Intermediación Financiera Financial Intermediation Margin		5.952.183,41	0,00	0,00	13.386.028,46
Remanente Fondos Disponibles Remaining Available Funds		0,00	0,00	0,00	13.386.028,46
Total aplicado Total applied		32.391.094,00	26.222.672,80		13.386.028,46

* 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 : 26.07.2010



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	
			Fondos Disponibles	Fondos Disponibles
			Amortización	Amortización
			Available Funds	Available Funds for Amortisation
			Saldo Balance	Saldo Balance
				13.386.028,46
1º Amortización Bonos Serie A <i>Series A Bond Amortisation</i>	13.386.021,00	13.386.021,00		7,46
2º Amortización Bonos Serie B <i>Series B Bond Amortisation</i>	0,00	0,00		7,46
3º Amortización Bonos Serie C <i>Series C Bond Amortisation</i>	0,00	0,00		7,46
4º Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A, B y C <i>Remaining Available Funds for Amortisation Series A, B and C</i>	7,46	7,46		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>	26.07.2010	9.900.007,46
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	Saldo final al * <i>Final balance at *</i>	26.07.2010	7,46
<i>Remaining Available Funds for Amortisation</i>			

* 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.*