

PYME VALENCIA 2 Fondo de Titulización de Activos

Aplicación de Fondos Disponibles Available Funds Application

Fecha Pago / Payment Date : 27.12.2011

Fondos Disponibles  
Amortización Series

A. FONDOS DISPONIBLES Available Funds

|   |   | A, B y C           |                                  |                       |
|---|---|--------------------|----------------------------------|-----------------------|
|   |   | Fondos Disponibles | Available Funds for Amortisation |                       |
|   |   | Available Funds    | Series A, B and C                |                       |
|   |   | Saldo Balance      | Saldo Balance                    |                       |
| Cuenta Tesorería Treasury Account.  | Saldo de inicio al* Initial balance a                     | 27.12.2011         | 103.291.742,03                   | 103.291.742,03        |
| Principales cobrados Préstamos Hipotecarios Mortgage Loans principals collected         |   |                    | 13.997.274,84                    |                       |
| Intereses cobrados Préstamos Hipotecarios Mortgage Loans interests collected            |   |                    | 1.651.699,49                     |                       |
| Rendimientos Cuentas Accounts interest  |   |                    | 530.716,72                       |                       |
| Fondo de Reserva Principal Principals Reserve Fund                                      | incluido en Cuenta Tesorería Included on Treasury Account |                    | 84.408.076,55                    |                       |
| Fondo de Reserva Intereses Interests Reserve Fund                                       | incluido en Cuenta Tesorería Included on Treasury Account |                    | 2.679.193,44                     |                       |
| Remanente Fondos Disponibles Amortización Remaining Available Funds Amortisation        |   |                    | 9,18                             |                       |
| Fondos Disponibles (otros) Available Funds (other)                                      |   |                    | 0,00                             |                       |
| Fondos Disponibles Dif. Valor Cta Tesorería Available Funds Dif. Value Treasury Account |   |                    | 24.771,81                        |                       |
| <b>Total Fondos Disponibles Total Available Funds</b>                                   |   |                    | <b>103.291.742,03</b>            | <b>103.291.742,03</b> |
|   |   |                    |                                  | <b>0,00</b>           |

B.1 APLICACIÓN Application

|   | Devengado<br>Accrued  | Aplicado<br>Applied   |                |               |
|---|-----------------------|-----------------------|----------------|---------------|
| 1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios Taxes & ordinary and extraordinary expenses    | 11.489,96             | 11.489,96             | 103.280.252,07 | 0,00          |
| 2º Intereses Bonos Serie A A Bond Interest  | 712.337,30            | 712.337,30            | 102.567.914,77 | 0,00          |
| 3º Intereses Bonos Serie B** Series B Bond Interest **  | 95.526,67             | 95.526,67             | 102.472.388,10 | 0,00          |
| 4º Intereses Bonos Serie C** Series C Bond Interest **  | 466.900,00            | 466.900,00            | 102.005.488,10 | 0,00          |
| 5º Dotación Fondo de Reserva de Intereses Requerido Amount for Required Interests Cash Reserve    | 2.572.507,86          | 2.572.507,86          | 99.432.980,24  | 0,00          |
| 6º Retención para Amortización Series A, B y C Withholding for Amortisation Series A, B and C     | 15.992.913,62         | 15.992.913,62         | 83.440.066,62  | 15.992.913,62 |
| (+) Principal Pendiente Series A, B y C Outstanding Principal Series                              | 244.319.544,75        |                       |                |               |
| (-) Saldo Vivo Préstamos Outstanding Balance Loans  | 237.065.752,90        |                       |                |               |
| (+) Saldo Vivo Préstamos Dudosos Outstanding Balance Doubtful Loans                               | 8.739.121,77          |                       |                |               |
| 7º Intereses Bonos Serie B*** Series B Bond Interest ***  | 0,00                  | 0,00                  | 83.440.066,62  | 15.992.913,62 |
| 8º Intereses Bonos Serie C*** Series C Bond Interest ***  | 0,00                  | 0,00                  | 83.440.066,62  | 15.992.913,62 |
| 9º Dotación Fondo de Reserva de Principales Requerido Amount for Required Principals Cash Reserve | 87.000.000,00         | 83.440.066,62         | 0,00           | 15.992.913,62 |
| 10º Intereses Préstamo Subordinado Interest on Subordinated Loan                                  | 2.148.650,20          | 0,00                  | 0,00           | 15.992.913,62 |
| 11º Reembolso principal Préstamo Subordinado Subordinated Loan principal repayment                | 0,00                  | 0,00                  | 0,00           | 15.992.913,62 |
| 12º Intereses Préstamo Gastos Iniciales Interest on Start-Up Loan                                 | 51.826,48             | 0,00                  | 0,00           | 15.992.913,62 |
| 13º Reembolso principal Préstamo Gastos Iniciales Start-Up Loan principal repayment               | 498.396,07            | 0,00                  | 0,00           | 15.992.913,62 |
| 14º Comisión Administración Préstamos Hipotecarios Mortgage Loans servicing fee                   | 33.990,13             | 0,00                  | 0,00           | 15.992.913,62 |
| 15º Margen de Intermediación Financiera Financial Intermediation Margin                           | 0,00                  | 0,00                  | 0,00           | 15.992.913,62 |
| Remanente Fondos Disponibles Remaining Available Funds  | 0,00                  | 0,00                  | 0,00           | 15.992.913,62 |
| <b>Total aplicado Total applied</b>   | <b>109.584.538,29</b> | <b>103.291.742,03</b> |                |               |

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

\*\* 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 :** 27.12.2011

**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**

| <i>Available Funds for Amortisation Application Series A, B and C</i>   | <b>Devengado</b><br><i>Accrued</i> | <b>Aplicado</b><br><i>Applied</i> | <b>15.992.913,62</b> |
|---|------------------------------------|-----------------------------------|----------------------|
| <b>1º Amortización Bonos Serie A</b> <i>Series A Bond Amortisation</i>  | <b>15.992.908,00</b>               | <b>15.992.908,00</b>              | <b>5,62</b>          |
| <b>2º Amortización Bonos Serie B</b> <i>Series B Bond Amortisation</i>  | <b>0,00</b>                        | <b>0,00</b>                       | <b>5,62</b>          |
| <b>3º Amortización Bonos Serie C</b> <i>Series C Bond Amortisation</i>  | <b>0,00</b>                        | <b>0,00</b>                       | <b>5,62</b>          |
| <b>Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A, B y C</b><br><i>Remaining Available Funds for Amortisation Series A, B and C</i> | <b>5,62</b>                        | <b>5,62</b>                       | <b>0,00</b>          |
| <b>Total aplicado</b> <i>Total applied</i>  | <b>15.992.913,62</b>               | <b>15.992.913,62</b>              |                      |

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

| <i>Treasury Account:</i>  | <b>Saldo final al *</b> <i>Final balance at *</i>                       | <b>27.12.2011</b> | <b>86.012.580,10</b> |
|---|---|-------------------|----------------------|
| <b>Fondo de Reserva Principal</b> <i>Principals Reserve Fund</i>  | <b>incluido en Cuenta Tesorería</b> <i>Included on Treasury Account</i> |                   | <b>83.440.066,62</b> |
| <b>Fondo de Reserva Intereses</b> <i>Interests Reserve Fund</i>   | <b>incluido en Cuenta Tesorería</b> <i>Included on Treasury Account</i> |                   | <b>2.572.507,86</b>  |
| <b>Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A, B y C</b><br><i>Remaining Available Funds for Amortisation Series A, B and C</i> |   |                   | <b>5,62</b>          |

\* 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 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 Loans Income received from the Determination Date, excluded, preceding the Payment Date, included.*