

VALENCIA Hipotecario 5 Fondo de Titulización de Activos



Aplicación de Fondos Disponibles Available Funds Application

Divisa / Currency : EUR  
 Fecha Pago / Payment Date : 23.08.2011

	Fondos Disponibles		Fondos Disponibles				
	Available Funds		Amortización				
	Saldo	Balance	Saldo	Balance			
<b>A. FONDOS DISPONIBLES Available Funds</b>							
Cuenta Tesorería Treasury Account.	Saldo de inicio al*	Initial balance at:*	23.08.2011	19.115.430,33	19.115.430,33		
Principales cobrados Préstamos Hipotecarios Mortgage Loans Principals collected				5.495.448,84			
Intereses cobrados Préstamos Hipotecarios Mortgage Loans Interests collected				2.459.676,26			
Rendimientos Cuentas Accounts Interest				86.997,54			
Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios pagados Taxes & ordinary and extraordinary expenses paid desde since			23.05.2011	-56.013,20			
Fondo de Reserva Reserve Fund		incluido en Cuenta Tesorería Included on Treasury Account		11.129.277,67			
Remanente Fondos Disponibles (Anterior) Remaining Available Funds (Previous)				0,00			
Fondos Disponibles Dif. Valor Cta Tesorería Available Funds Value Treasury Account Value				43,22			
Fondos Disponibles (otros) Available Funds (another)				0,00			
Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A, B y C I Remaining Available Funds for Amortisation A, B and C Series				46,54		46,54	
Permuta Intereses (neto cobrado) Interest Swap (net receipt)				0,00		0,00	
Cobros Collections				1.690.664,88			
Pagos Payments				1.700.232,15			
<b>Total Fondos Disponibles Total Available Funds</b>				<b>19.115.476,87</b>		<b>19.115.476,87</b>	<b>0,00</b>
<b>B.1 APLICACIÓN Application</b>							
	Devengado	Aplicado					
	Accrued	Applied					
1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios Taxes & ordinary and extraordinary expenses	18.902,08	18.902,08		19.096.574,79			0,00
2º Permuta de Intereses (neto pagado)** Interest Swap (net paid)**	9.567,27	9.567,27		19.087.007,52			0,00
3º Intereses Bonos Serie A Series A Bond Interest	1.744.148,25	1.744.148,25		17.342.859,27			0,00
4º Intereses Bonos Serie B** Series B Bond Interest**	25.990,00	25.990,00		17.316.869,27			0,00
5º Intereses Bonos Serie C** Series C Bond Interest**	161.046,00	161.046,00		17.155.823,27			0,00
6º Retención Fondos Disponibles Amortización de Bonos Bond Amortisation Available Funds Withholding	7.345.267,07	7.345.267,07		9.810.556,20			7.345.267,07
(+) Saldo de Principal Pendiente Series A, B y C I Outstanding Principal Balance A, B and C Series	425.594.458,40						
(-) Saldo Vivo Préstamos I Outstanding Balance Loans	426.283.035,07						
(+) Saldo Vivo Préstamos Dudosos I Outstanding Balance Doubtful Loans	8.033.843,74						
7º Intereses Bonos Serie B*** Series B Bond Interest***	0,00	0,00		9.810.556,20			7.345.267,07
8º Intereses Bonos Serie C*** Series C Bond Interest***	0,00	0,00		9.810.556,20			7.345.267,07
9º Dotación importe Fondo de Reserva Requerido Amount for Required Cash Reserve	18.500.000,00	9.810.556,20		0,00			7.345.267,07
10º Permuta de Intereses (pago liquidativo)**** Swap Liquidation Fund****	0,00	0,00		0,00			7.345.267,07
11º Intereses Préstamo Subordinado pendiente Interest on Subordinated Loan pending	453.586,60	0,00		0,00			7.345.267,07
Intereses Préstamo Subordinado Interest on Subordinated Loan	138.713,00	0,00		0,00			7.345.267,07
12º Reembolso principal Préstamo Subordinado Subordinated Loan principal repayment	0,00	0,00		0,00			7.345.267,07
13º Intereses Préstamo Gastos Iniciales pendiente Interest on Start-Up Loan pending	30.847,82	0,00		0,00			7.345.267,07
Intereses Préstamo Gastos Iniciales Interest on Start-Up Loan	9.153,85	0,00		0,00			7.345.267,07
14º Reembolso principal Préstamo Gastos Iniciales pendiente Start-Up Loan principal repayment pending	298.023,16	0,00		0,00			7.345.267,07
Reembolso principal Préstamo Gastos Iniciales Start-Up Loan principal repayment	74.505,79	0,00		0,00			7.345.267,07
15º Comisión administración Préstamos Hipotecarios Mortgage Loans servicing fee	55.434,34	0,00		0,00			7.345.267,07
16º Margen Intermediación Financiera Financial Intermediation Margin	99.880,12	0,00		0,00			7.345.267,07
Remanente Fondos Disponibles Remaining Available Funds	0,00	0,00		0,00			7.345.267,07
<b>Total aplicado Total applied</b>	<b>28.965.065,35</b>	<b>19.115.476,87</b>					<b>7.345.267,07</b>

\* Excluido el importe de los ingresos percibidos de los Préstamos Hipotecarios entre la Fecha de Determinación precedente, excluida, y la Fecha de Pago, incluida. Excluded the Mortgage 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.

\*\*\*\* En determinadas circunstancias Under certain circumstances

VALENCIA Hipotecario 5 Fondo de Titulización de Activos

Aplicación de Fondos Disponibles *Available Funds Application*

Divisa / Currency : EUR  
 Fecha Pago / Payment Date : 23.08.2011



	Fondos Disponibles		Fondos Disponibles	
	Amortización		Amortización	
	Available Funds	Available Funds for Amortisation	Available Funds for Amortisation	Available Funds for Amortisation
	Saldo	Balance	Saldo	Balance
<b>B.2. APLICACIÓN FONDOS DISPONIBLES PARA AMORTIZACION SERIES A, B y C</b> <i>Available Funds for Amortisation Application Series A, B y C</i>				
	Devengado	Aplicado		
	<i>Accrued</i>	<i>Applied</i>		
				<b>7.345.267,07</b>
1º Amortización Bonos Serie A <i>Series A Bond Amortisation</i>	7.345.260,00	7.345.260,00		7,07
2º Amortización Bonos Serie B <i>Series B Bond Amortisation</i>	0,00	0,00		7,07
3º Amortización Bonos Serie C <i>Series C Bond Amortisation</i>	0,00	0,00		7,07
Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A, B y C <i>Remaining Available Funds for Amortisation Series A, B y C</i>	7,07	7,07		0,00
	<b>7.345.267,07</b>	<b>7.345.267,07</b>		

C. ESTADO DESPUÉS DE APLICACIÓN *Statement after application*

Cuenta Tesorería <i>Treasury Account:</i>	Saldo final al *	<i>Final balance at *</i>	23.08.2011	9.810.563,27
Fondo de Reserva <i>Reserve Fund</i>	Incluido en Cuenta Tesorería	<i>Included on Treasury Account</i>		9.810.556,20
Remanente Fondos Disponibles Amortización <i>Remaining Available Funds for Amortisation</i>	Saldo final al *	<i>Final balance at *</i>	23.08.2011	7,07

\* 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.*