

Aplicación de Fondos Disponibles *Available Funds Application*

Fecha Pago / Payment Date : 25.10.2010

A. FONDOS DISPONIBLES *Available Funds*

		Fondos Disponibles Amortización Series A, B, C y D	
		Available Funds for Amortisation: Series A, B, C and D	
		Saldo Balance	Saldo Balance
Cuenta Tesorería <i>Treasury Account</i>	Saldo de inicio al * <i>Initial balance at: *</i>	25.10.2010	15.601.169,70
Fondo de Reserva <i>Reserve Fund</i>	incluido en Cuenta Tesorería <i>Included on Treasury Account</i>	7.605.000,00	
Intereses cobrados Préstamos Hipotecarios <i>Mortgage Loan interests collected</i>		2.107.190,57	
Principales cobrados Préstamos Hipotecarios <i>Mortgage Loan principal collected</i>		5.859.676,74	
Rendimientos Cuentas <i>Accounts interest</i>		28.067,49	
Fondos Disponibles Dif. Valor Cta Tesorería <i>Available Funds Dif. Value Treasury Acc.</i>		1.334,51	
Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios pagados <i>Taxes & ordinary and extraordinary expenses paid desde/since</i>	23.07.2010	-99,61	
Remanente Fondos Disponibles (Otros) <i>Remaining Available Funds</i>		0,00	
Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A, B, C y D <i>Remaining Available Funds Amortisation Series A, B, C and D</i>		637.093,57	637.093,57
Permuta Financiera (neto cobrado) <i>Financial Swap (net receipt)</i>		0,00	0,00
Cobros <i>Collections</i>		1.605.794,66	
Pagos <i>Payments</i>		2.105.284,03	
Total Fondos Disponibles <i>Total Available Funds</i>		16.238.263,27	16.238.263,27
			0,00

B.1 APLICACIÓN *Application*

		Devengado <i>Accrued</i>	Aplicado <i>Applied</i>		
1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios <i>Taxes & ordinary and extraordinary expenses</i>		15.905,89	15.905,89	16.222.357,38	0,00
2º Permuta Financiera (neto pagado)** <i>Financial Swap (net paid)**</i>		499.489,37	499.489,37	15.722.868,01	
3º Intereses Bonos Serie A <i>Series A Bond Interest</i>		1.051.500,89	1.051.500,89	14.671.367,12	0,00
4º Intereses Bonos Serie B** <i>Series B Bond Interest **</i>		32.199,70	32.199,70	14.639.167,42	0,00
5º Intereses Bonos Serie C** <i>Series C Bond Interest **</i>		27.711,98	27.711,98	14.611.455,44	0,00
6º Intereses Bonos Serie D** <i>Series D Bond Interest **</i>		42.878,88	42.878,88	14.568.576,56	0,00
7º Retención para Amortización Series A, B, C y D <i>Withholding for Amortisation Series A, B, C and D</i>		5.859.704,97	5.859.704,97	8.708.871,59	5.859.704,97
(+) Principal Pendiente Series A, B, C y D <i>Outstanding Principal Series</i>	359.584.308,42				
(-) Saldo Vivo Préstamos <i>Outstanding Balance Loans</i>	353.724.603,45				
(+) Saldo Vivo Préstamos Dudosos <i>Outstanding Balance Doubtful Loans</i>	0,00				
8º Intereses Bonos Serie B*** <i>Series B Bond Interest ***</i>		0,00	0,00	8.708.871,59	5.859.704,97
9º Intereses Bonos Serie C*** <i>Series C Bond Interest ***</i>		0,00	0,00	8.708.871,59	5.859.704,97
10º Intereses Bonos Serie D*** <i>Series D Bond Interest ***</i>		0,00	0,00	8.708.871,59	5.859.704,97
11º Retención Fondo de Reserva Requerido Bancaja <i>Amount for Required Cash Reserve Bancaja</i>		6.532.249,99	6.532.249,99	2.176.621,60	5.859.704,97
Retención Fondo de Reserva Requerido BVA <i>Amount for Required Cash Reserve BVA</i>		1.072.750,01	1.072.750,01	1.103.871,59	5.859.704,97
12º Permuta Financiera (pago liquidativo)**** <i>Swap liquidation Fund****</i>		0,00	0,00	1.103.871,59	5.859.704,97
13º Intereses Préstamo Subordinado Bancaja <i>Interest on Subordinated Loan Bancaja</i>		40.611,36	40.611,36	1.063.260,23	5.859.704,97
Intereses Préstamo Subordinado BVA <i>Interest on Subordinated Loan BVA</i>		6.669,35	6.669,35	1.056.590,88	5.859.704,97
14º Intereses Préstamo Gastos Iniciales Bancaja <i>Interest on Start-Up Loan Bancaja</i>		5.518,13	5.518,13	1.051.072,75	5.859.704,97
Intereses Préstamo Gastos Iniciales BVA <i>Interest on Start-Up Loan BVA</i>		906,21	906,21	1.050.166,54	5.859.704,97
15º Reembolso principal Préstamo Gastos Iniciales Bancaja <i>Start-Up Loan principal repayment Bancaja</i>		48.902,60	48.902,60	1.001.263,94	5.859.704,97
Reembolso principal Préstamo Gastos Iniciales BVA <i>Start-Up Loan principal repayment BVA</i>		8.030,96	8.030,96	993.232,98	5.859.704,97
16º Comisión administración Préstamos Hipotecarios Bancaja <i>Mortgage Loans servicing fee Bancaja</i>		7.731,00	7.731,00	985.501,98	5.859.704,97
Comisión administración Préstamos Hipotecarios BVA <i>Mortgage Loans servicing fee BVA</i>		1.247,27	1.247,27	984.254,71	5.859.704,97
17º Remuneración variable Intermediación Financiera Bancaja <i>Financial Intermediation Variable Remuneration Bancaja</i>		255.331,20	255.331,20	728.923,51	5.859.704,97
Remuneración variable Intermediación Financiera BVA <i>Financial Intermediation Variable Remuneration BVA</i>		121.195,86	121.195,86	607.727,65	5.859.704,97
Remanente Fondos Disponibles <i>Remaining Available Funds</i>		607.727,65	607.727,65	0,00	5.859.704,97
		0,00	0,00	0,00	5.859.704,97
Total aplicado <i>Total applied</i>		16.238.263,27	16.238.263,27		5.859.704,97

* 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 from the Determination Date, excluded, preceding 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.*

Aplicación de Fondos Disponibles *Available Funds Application*

Fecha Pago / Payment Date : 25.10.2010

Fondos Disponibles
Amortización Series
A, B, C y D
Fondos Disponibles *Available Funds for Amortisation:*
Available Funds *Series A, B, C and D*

B.2. APLICACIÓN FONDOS DISPONIBLES PARA AMORTIZACION SERIES A, B, C y D

Available Funds for Amortisation Application Series A, B, C, and D

	Devengado <i>Accrued</i>	Aplicado <i>Applied</i>	5.859.704,97
1º Amortización Bonos Serie A <i>Series A Bond Amortisation</i>	5.859.689,22	5.859.689,22	15,75
2º Amortización Bonos Serie B <i>Series B Bond Amortisation</i>	0,00	0,00	15,75
3º Amortización Bonos Serie C <i>Series C Bond Amortisation</i>	0,00	0,00	15,75
4º Amortización Bonos Serie D <i>Series D Bond Amortisation</i>	0,00	0,00	15,75
Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A, B, C y D <i>Remaining Available Funds for Amortisation Series A, B, C and D</i>	15,75	15,75	0,00
Total aplicado <i>Total applied</i>	5.859.704,97	5.859.704,97	

C. ESTADO DESPUÉS DE APLICACIÓN *Statement after application*

Cuenta Tesorería <i>Treasury Account:</i>	Saldo final al * <i>Final balance at *</i>	25.10.2010	7.605.015,75
Fondo de Reserva <i>Reserve Fund</i>	incluido en Cuenta Tesorería <i>Included on Treasury Account</i>	7.605.000,00	
Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A, B, C y D <i>Remaining Available Funds Amortisation Series A, B, C and D</i>		15,75	

* 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 Loan income received from the Determination Date, excluded, preceding the Payment Date, included.*