

Aplicación de Fondos Disponibles *Available Funds Application*

Fecha Pago / Payment Date : 26.04.2011

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>	26.04.2011	31.297.826,14	31.297.826,14
Fondo de Reserva <i>Reserve Fund</i> incluido en Cuenta Tesorería <i>Included on Treasury Account</i>		22.815.000,00	
Intereses cobrados Préstamos Hipotecarios <i>Mortgage Loan interests collected</i>		2.070.174,58	
Principales cobrados Préstamos Hipotecarios <i>Mortgage Loan principal collected</i>		6.504.771,51	
Rendimientos Cuentas <i>Accounts interest</i>		21.294,44	
Fondos Disponibles Dif. Valor Cta Tesorería <i>Available Funds Dif. Value Treasury Acc.</i>		47,03	
Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios pagados <i>Taxes & ordinary and extraordinary expenses paid desde/since</i>	24.01.2011	-113.461,42	
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>		299.841,91	299.841,91
Permuta Financiera (neto cobrado) <i>Financial Swap (net receipt)</i>		0,00	0,00
Cobros <i>Collections</i>		1.633.463,53	
Pagos <i>Payments</i>		2.066.740,57	
Total Fondos Disponibles <i>Total Available Funds</i>		31.597.668,05	31.597.668,05

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>		15.210,12	15.210,12	31.582.457,93	0,00
2º Permuta Financiera (neto pagado)** <i>Financial Swap (net paid)**</i>		433.277,04	433.277,04	31.149.180,89	
3º Intereses Bonos Serie A <i>Series A Bond Interest</i>		1.102.624,98	1.102.624,98	30.046.555,91	0,00
4º Intereses Bonos Serie B** <i>Series B Bond Interest **</i>		34.205,60	34.205,60	30.012.350,31	0,00
5º Intereses Bonos Serie C** <i>Series C Bond Interest **</i>		28.881,87	28.881,87	29.983.468,44	0,00
6º Intereses Bonos Serie D** <i>Series D Bond Interest **</i>		43.933,07	43.933,07	29.939.535,37	0,00
7º Retención para Amortización Series A, B, C y D <i>Withholding for Amortisation Series A, B, C and D</i>		6.320.204,74	6.320.204,74	23.619.330,63	6.320.204,74
(+) Principal Pendiente Series A, B, C y D <i>Outstanding Principal Series</i>	346.458.623,88				
(-) Saldo Vivo Préstamos <i>Outstanding Balance Loans</i>	340.201.679,25				
(+) Saldo Vivo Préstamos Dudosos <i>Outstanding Balance Doubtful Loans</i>	63.260,11				
8º Intereses Bonos Serie B*** <i>Series B Bond Interest ***</i>		0,00	0,00	23.619.330,63	6.320.204,74
9º Intereses Bonos Serie C*** <i>Series C Bond Interest ***</i>		0,00	0,00	23.619.330,63	6.320.204,74
10º Intereses Bonos Serie D*** <i>Series D Bond Interest ***</i>		0,00	0,00	23.619.330,63	6.320.204,74
11º Retención Fondo de Reserva Requerido Bancaja <i>Amount for Required Cash Reserve Bancaja</i>		19.596.749,97	19.596.749,97	4.022.580,66	6.320.204,74
Retención Fondo de Reserva Requerido BVA <i>Amount for Required Cash Reserve BVA</i>		3.218.250,03	3.218.250,03	804.330,63	6.320.204,74
12º Permuta Financiera (pago liquidativo)**** <i>Swap liquidation Fund****</i>		0,00	0,00	804.330,63	6.320.204,74
13º Intereses Préstamo Subordinado Bancaja <i>Interest on Subordinated Loan Bancaja</i>		73.045,07	73.045,07	731.285,56	6.320.204,74
Intereses Préstamo Subordinado BVA <i>Interest on Subordinated Loan BVA</i>		11.995,73	11.995,73	719.289,83	6.320.204,74
14º Intereses Préstamo Gastos Iniciales Bancaja <i>Interest on Start-Up Loan Bancaja</i>		4.899,95	4.899,95	714.389,88	6.320.204,74
Intereses Préstamo Gastos Iniciales BVA <i>Interest on Start-Up Loan BVA</i>		804,69	804,69	713.585,19	6.320.204,74
15º Reembolso principal Préstamo Gastos Iniciales Bancaja <i>Start-Up Loan principal repayment Bancaja</i>		48.902,60	48.902,60	664.682,59	6.320.204,74
Reembolso principal Préstamo Gastos Iniciales BVA <i>Start-Up Loan principal repayment BVA</i>		8.030,96	8.030,96	656.651,63	6.320.204,74
16º Comisión administración Préstamos Hipotecarios Bancaja <i>Mortgage Loans servicing fee Bancaja</i>		7.025,41	7.025,41	649.626,22	6.320.204,74
Comisión administración Préstamos Hipotecarios BVA <i>Mortgage Loans servicing fee BVA</i>		1.136,39	1.136,39	648.489,83	6.320.204,74
17º Remuneración variable Intermediación Financiera Bancaja <i>Financial Intermediation Variable Remuneration Bancaja</i>		351.791,03	351.791,03	296.698,80	6.320.204,74
Remuneración variable Intermediación Financiera BVA <i>Financial Intermediation Variable Remuneration BVA</i>		0,00	0,00	296.698,80	6.320.204,74
Remanente Fondos Disponibles <i>Remaining Available Funds</i>		296.698,80	296.698,80	0,00	6.320.204,74
		0,00	0,00	0,00	6.320.204,74
Total aplicado <i>Total applied</i>		31.597.668,05	31.597.668,05		6.320.204,74

* 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 : 26.04.2011

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>	
			6.320.204,74
1º Amortización Bonos Serie A <i>Series A Bond Amortisation</i>	6.320.188,08	6.320.188,08	16,66
2º Amortización Bonos Serie B <i>Series B Bond Amortisation</i>	0,00	0,00	16,66
3º Amortización Bonos Serie C <i>Series C Bond Amortisation</i>	0,00	0,00	16,66
4º Amortización Bonos Serie D <i>Series D Bond Amortisation</i>	0,00	0,00	16,66
Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A, B, C y D <i>Remaining Available Funds for Amortisation Series A, B, C and D</i>	16,66	16,66	0,00
Total aplicado <i>Total applied</i>	6.320.204,74	6.320.204,74	

C. ESTADO DESPUÉS DE APLICACIÓN *Statement after application*

Cuenta Tesorería <i>Treasury Account:</i>	Saldo final al * <i>Final balance at *</i>	26.04.2011		22.815.016,66
Fondo de Reserva <i>Reserve Fund</i>	incluido en Cuenta Tesorería <i>Included on Treasury Account</i>		22.815.000,00	
Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A, B, C y D <i>Remaining Available Funds Amortisation Series A, B, C and D</i>			16,66	

* 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.*