

Aplicación de Fondos Disponibles *Available Funds Application*

Fecha Pago / Payment Date : 26.07.2011

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>	Saldo de inicio al * <i>Initial balance at: *</i>	26.07.2011	30.954.254,62
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>		2.000.340,85	
Principales cobrados Préstamos Hipotecarios <i>Mortgage Loan principal collected</i>		6.038.216,83	
Rendimientos Cuentas <i>Accounts interest</i>		96.015,73	
Fondos Disponibles Dif. Valor Cta Tesorería <i>Available Funds Dif. Value Treasury Acc.</i>		6.115,75	
Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios pagados <i>Taxes & ordinary and extraordinary expenses paid desde/since</i>	26.04.2011	-1.434,54	
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>		296.715,46	296.715,46
Permuta Financiera (neto cobrado) <i>Financial Swap (net receipt)</i>		0,00	0,00
Cobros <i>Collections</i>		1.863.001,25	
Pagos <i>Payments</i>		1.997.352,85	
Total Fondos Disponibles <i>Total Available Funds</i>		31.250.970,08	31.250.970,08

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>		14.877,33	14.877,33	31.236.092,75	0,00
2º Permuta Financiera (neto pagado)** <i>Financial Swap (net paid)**</i>		134.351,60	134.351,60	31.101.741,15	
3º Intereses Bonos Serie A <i>Series A Bond Interest</i>		1.335.393,78	1.335.393,78	29.766.347,37	0,00
4º Intereses Bonos Serie B** <i>Series B Bond Interest **</i>		40.281,15	40.281,15	29.726.066,22	0,00
5º Intereses Bonos Serie C** <i>Series C Bond Interest **</i>		32.783,51	32.783,51	29.693.282,71	0,00
6º Intereses Bonos Serie D** <i>Series D Bond Interest **</i>		48.167,06	48.167,06	29.645.115,65	0,00
7º Retención para Amortización Series A, B, C y D <i>Withholding for Amortisation Series A, B, C and D</i>		6.094.436,26	6.094.436,26	23.550.679,39	6.094.436,26
(+) Principal Pendiente Series A, B, C y D <i>Outstanding Principal Series</i>	340.138.435,80				
(-) Saldo Vivo Préstamos <i>Outstanding Balance Loans</i>	334.163.462,42				
(+) Saldo Vivo Préstamos Dudosos <i>Outstanding Balance Doubtful Loans</i>	119.462,88				
8º Intereses Bonos Serie B*** <i>Series B Bond Interest ***</i>		0,00	0,00	23.550.679,39	6.094.436,26
9º Intereses Bonos Serie C*** <i>Series C Bond Interest ***</i>		0,00	0,00	23.550.679,39	6.094.436,26
10º Intereses Bonos Serie D*** <i>Series D Bond Interest ***</i>		0,00	0,00	23.550.679,39	6.094.436,26
11º Retención Fondo de Reserva Requerido Bancaja <i>Amount for Required Cash Reserve Bancaja</i>		19.596.749,97	19.596.749,97	3.953.929,42	6.094.436,26
Retención Fondo de Reserva Requerido BVA <i>Amount for Required Cash Reserve BVA</i>		3.218.250,03	3.218.250,03	735.679,39	6.094.436,26
12º Permuta Financiera (pago liquidativo)**** <i>Swap liquidation Fund****</i>		0,00	0,00	735.679,39	6.094.436,26
13º Intereses Préstamo Subordinado Bancaja <i>Interest on Subordinated Loan Bancaja</i>		140.831,50	140.831,50	594.847,89	6.094.436,26
Intereses Préstamo Subordinado BVA <i>Interest on Subordinated Loan BVA</i>		23.127,86	23.127,86	571.720,03	6.094.436,26
14º Intereses Préstamo Gastos Iniciales Bancaja <i>Interest on Start-Up Loan Bancaja</i>		4.958,93	4.958,93	566.761,10	6.094.436,26
Intereses Préstamo Gastos Iniciales BVA <i>Interest on Start-Up Loan BVA</i>		814,37	814,37	565.946,73	6.094.436,26
15º Reembolso principal Préstamo Gastos Iniciales Bancaja <i>Start-Up Loan principal repayment Bancaja</i>		48.902,60	48.902,60	517.044,13	6.094.436,26
Reembolso principal Préstamo Gastos Iniciales BVA <i>Start-Up Loan principal repayment BVA</i>		8.030,96	8.030,96	509.013,17	6.094.436,26
16º Comisión administración Préstamos Hipotecarios Bancaja <i>Mortgage Loans servicing fee Bancaja</i>		7.549,54	7.549,54	501.463,63	6.094.436,26
Comisión administración Préstamos Hipotecarios BVA <i>Mortgage Loans servicing fee BVA</i>		1.217,81	1.217,81	500.245,82	6.094.436,26
17º Remuneración variable Intermediación Financiera Bancaja <i>Financial Intermediation Variable Remuneration Bancaja</i>		258.270,52	258.270,52	241.975,30	6.094.436,26
Remuneración variable Intermediación Financiera BVA <i>Financial Intermediation Variable Remuneration BVA</i>		96.149,45	96.149,45	145.825,85	6.094.436,26
Remanente Fondos Disponibles <i>Remaining Available Funds</i>		145.825,85	145.825,85	0,00	6.094.436,26
		0,00	0,00	0,00	6.094.436,26
Total aplicado <i>Total applied</i>		31.250.970,08	31.250.970,08	6.094.436,26	

* 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 : 26.07.2011

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>	
			6.094.436,26
1º Amortización Bonos Serie A <i>Series A Bond Amortisation</i>	6.094.414,02	6.094.414,02	22,24
2º Amortización Bonos Serie B <i>Series B Bond Amortisation</i>	0,00	0,00	22,24
3º Amortización Bonos Serie C <i>Series C Bond Amortisation</i>	0,00	0,00	22,24
4º Amortización Bonos Serie D <i>Series D Bond Amortisation</i>	0,00	0,00	22,24
Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A, B, C y D <i>Remaining Available Funds for Amortisation Series A, B, C and D</i>	22,24	22,24	0,00
Total aplicado <i>Total applied</i>	6.094.436,26	6.094.436,26	

C. ESTADO DESPUÉS DE APLICACIÓN *Statement after application*

Cuenta Tesorería <i>Treasury Account:</i>	Saldo final al * <i>Final balance at *</i>	26.07.2011	
Fondo de Reserva <i>Reserve Fund</i>	incluido en Cuenta Tesorería <i>Included on Treasury Account</i>	22.815.000,00	22.815.022,24
Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A, B, C y D <i>Remaining Available Funds Amortisation Series A, B, C and D</i>		22,24	

* 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.*