

Aplicación de Fondos Disponibles Available Funds Application

Fecha Pago / Payment Date : 23.01.2012

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 Treasury Account.	Saldo de inicio al * Initial balance at: *	23.01.2012	31.476.089,15
Fondo de Reserva Reserve Fund	incluido en Cuenta Tesorería Included on Treasury Account	22.815.000,00	
Intereses cobrados Préstamos Hipotecarios Mortgage Loan interests collected		1.742.448,52	
Principales cobrados Préstamos Hipotecarios Mortgage Loan principal collected		6.804.500,01	
Rendimientos Cuentas Accounts interest		113.956,46	
Fondos Disponibles Dif. Valor Cta Tesorería Available Funds Dif. Value Treasury Acc.		184,16	
Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios pagados Taxes & ordinary and extraordinary expenses paid desde/since	24.10.2011	0,00	
Remanente Fondos Disponibles (Otros) Remaining Available Funds		0,00	
Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A, B, C y D		6,98	6,98
Remanente Fondos Disponibles Amortisation Series A, B, C and D			
Permuta Financiera (neto cobrado) Financial Swap (net receipt)		244.338,42	244.338,42
Cobros / Collections		1.985.550,53	
Pagos / Payments		1.741.212,11	
Total Fondos Disponibles Total Available Funds		31.720.434,55	31.720.434,55

B.1 APLICACIÓN Application

		Devengado Accrued	Aplicado Applied		
1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios Taxes & ordinary and extraordinary expenses		15.498,97	15.498,97	31.704.935,58	0,00
2º Permuta Financiera (neto pagado)** Financial Swap (net paid)**		0,00	0,00	31.704.935,58	
3º Intereses Bonos Serie A Series A Bond Interest		1.476.440,61	1.476.440,61	30.228.494,97	0,00
4º Intereses Bonos Serie B** Series B Bond Interest **		45.032,87	45.032,87	30.183.462,10	0,00
5º Intereses Bonos Serie C** Series C Bond Interest **		35.890,40	35.890,40	30.147.571,70	0,00
6º Intereses Bonos Serie D** Series D Bond Interest **		51.639,47	51.639,47	30.095.932,23	0,00
7º Retención para Amortización Series A, B, C y D Withholding for Amortisation Series A, B, C and D		6.901.815,76	6.901.815,76	23.194.116,47	6.901.815,76
(+) Principal Pendiente Series A, B, C y D Outstanding Principal Series	328.624.627,26				
(-) Saldo Vivo Préstamos Outstanding Balance Loans	322.054.801,72				
(+) Saldo Vivo Préstamos Dudosos Outstanding Balance Doubtful Loans	331.990,22				
8º Intereses Bonos Serie B*** Series B Bond Interest ***		0,00	0,00	23.194.116,47	6.901.815,76
9º Intereses Bonos Serie C*** Series C Bond Interest ***		0,00	0,00	23.194.116,47	6.901.815,76
10º Intereses Bonos Serie D*** Series D Bond Interest ***		0,00	0,00	23.194.116,47	6.901.815,76
11º Retención Fondo de Reserva Requerido Bancaja Amount for Required Cash Reserve Bancaja		19.596.749,97	19.596.749,97	3.597.366,50	6.901.815,76
Retención Fondo de Reserva Requerido BVA Amount for Required Cash Reserve BVA		3.218.250,03	3.218.250,03	379.116,47	6.901.815,76
12º Permuta Financiera (pago liquidativo)**** Swap liquidation Fund****		0,00	0,00	379.116,47	6.901.815,76
13º Intereses Préstamo Subordinado Bancaja Interest on Subordinated Loan Bancaja		152.769,73	152.769,73	226.346,74	6.901.815,76
Intereses Préstamo Subordinado BVA Interest on Subordinated Loan BVA		25.088,40	25.088,40	201.258,34	6.901.815,76
14º Intereses Préstamo Gastos Iniciales Bancaja Interest on Start-Up Loan Bancaja		4.430,36	4.430,36	196.827,98	6.901.815,76
Intereses Préstamo Gastos Iniciales BVA Interest on Start-Up Loan BVA		727,57	727,57	196.100,41	6.901.815,76
15º Reembolso principal Préstamo Gastos Iniciales Bancaja Start-Up Loan principal repayment Bancaja		48.902,60	48.902,60	147.197,81	6.901.815,76
Reembolso principal Préstamo Gastos Iniciales BVA Start-Up Loan principal repayment BVA		8.030,96	8.030,96	139.166,85	6.901.815,76
16º Comisión administración Préstamos Hipotecarios Bancaja Mortgage Loans servicing fee Bancaja		6.996,86	6.996,86	132.169,99	6.901.815,76
Comisión administración Préstamos Hipotecarios BVA Mortgage Loans servicing fee BVA		1.122,37	1.122,37	131.047,62	6.901.815,76
17º Remuneración variable Intermediación Financiera Bancaja Financial Intermediation Variable Remuneration Bancaja		171.980,47	108.424,59	22.623,03	6.901.815,76
Remuneración variable Intermediación Financiera BVA Financial Intermediation Variable Remuneration BVA		35.884,10	22.623,03	0,00	6.901.815,76
Remanente Fondos Disponibles Remaining Available Funds		0,00	0,00	0,00	6.901.815,76
		0,00	0,00	0,00	6.901.815,76
Total aplicado Total applied		31.797.251,50	31.720.434,55	6.901.815,76	

* 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 : 23.01.2012

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>	
			6.901.815,76
1º Amortización Bonos Serie A <i>Series A Bond Amortisation</i>	6.901.800,48	6.901.800,48	15,28
2º Amortización Bonos Serie B <i>Series B Bond Amortisation</i>	0,00	0,00	15,28
3º Amortización Bonos Serie C <i>Series C Bond Amortisation</i>	0,00	0,00	15,28
4º Amortización Bonos Serie D <i>Series D Bond Amortisation</i>	0,00	0,00	15,28
Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A, B, C y D <i>Remaining Available Funds for Amortisation Series A, B, C and D</i>	15,28	15,28	0,00
Total aplicado <i>Total applied</i>	6.901.815,76	6.901.815,76	

C. ESTADO DESPUÉS DE APLICACIÓN *Statement after application*

Cuenta Tesorería <i>Treasury Account:</i>	Saldo final al * <i>Final balance at *</i>	23.01.2012		22.815.015,28
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>			15,28	

* 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.*