

Aplicación de Fondos Disponibles *Available Funds Application*Fecha Pago / *Payment Date* : 23.04.2012A. FONDOS DISPONIBLES *Available Funds*

Cuenta Tesorería <i>Treasury Account.</i>	Saldo de inicio al * <i>Initial balance at: *</i>	23.04.2012	
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>			1.692.318,36
Principales cobrados Préstamos Hipotecarios <i>Mortgage Loan principal collected</i>			5.334.248,08
Rendimientos Cuentas <i>Accounts interest</i>			85.142,42
Fondos Disponibles Dif. Valor Cta Tesorería <i>Available Funds Dif. Value Treasury Acc.</i>			33,11
Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios pagados <i>Taxes & ordinary and extraordinary expenses paid desde/since</i>		23.01.2012	-30.703,20
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>			
Permuta Financiera (neto cobrado) <i>Financial Swap (net receipt)</i>			
Cobros <i>Collections</i>			1.639.590,31
Pagos <i>Payments</i>			1.689.314,76

Total Fondos Disponibles *Total Available Funds*

Fondos Disponibles		Fondos Disponibles	
Amortización Series		A, B, C y D	
Available Funds		Available Funds for Amortisation.	
Series A, B, C and D		Series A, B, C and D	
Saldo	Balance	Saldo	Balance
29.896.038,77	29.896.038,77	15,28	15,28
		0,00	0,00
29.896.054,05	29.896.054,05		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>	15.272,17	15.272,17	29.880.781,88	0,00
2º Permuta Financiera (neto pagado)** <i>Financial Swap (net paid)**</i>	49.724,45	49.724,45	29.831.057,43	
3º Intereses Bonos Serie A <i>Series A Bond Interest</i>	1.145.509,58	1.145.509,58	28.685.547,85	0,00
4º Intereses Bonos Serie B** <i>Series B Bond Interest **</i>	37.363,08	37.363,08	28.648.184,77	0,00
5º Intereses Bonos Serie C** <i>Series C Bond Interest **</i>	30.875,54	30.875,54	28.617.309,23	0,00
6º Intereses Bonos Serie D** <i>Series D Bond Interest **</i>	46.034,63	46.034,63	28.571.274,60	0,00
7º Retención para Amortización Series A, B, C y D <i>Withholding for Amortisation Series A, B, C and D</i>	5.508.848,36	5.508.848,36	23.062.426,24	5.508.848,36
(+) Principal Pendiente Series A, B, C y D <i>Outstanding Principal Series</i>	321.722.826,78			
(-) Saldo Vivo Préstamos <i>Outstanding Balance Loans</i>	316.444.711,80			
(+) Saldo Vivo Préstamos Dudosos <i>Outstanding Balance Doubtful Loans</i>	230.733,38			
8º Intereses Bonos Serie B*** <i>Series B Bond Interest ***</i>	0,00	0,00	23.062.426,24	5.508.848,36
9º Intereses Bonos Serie C*** <i>Series C Bond Interest ***</i>	0,00	0,00	23.062.426,24	5.508.848,36
10º Intereses Bonos Serie D*** <i>Series D Bond Interest ***</i>	0,00	0,00	23.062.426,24	5.508.848,36
11º Retención Fondo de Reserva Requerido Bancaja <i>Amount for Required Cash Reserve Bancaja</i>	19.596.749,97	19.596.749,97	3.465.676,27	5.508.848,36
Retención Fondo de Reserva Requerido BVA <i>Amount for Required Cash Reserve BVA</i>	3.218.250,03	3.218.250,03	247.426,24	5.508.848,36
12º Permuta Financiera (pago liquidativo)**** <i>Swap liquidation Fund****</i>	0,00	0,00	247.426,24	5.508.848,36
13º Intereses Préstamo Subordinado Bancaja <i>Interest on Subordinated Loan Bancaja</i>	133.500,14	133.500,14	113.926,10	5.508.848,36
Intereses Préstamo Subordinado BVA <i>Interest on Subordinated Loan BVA</i>	21.923,88	21.923,88	92.002,22	5.508.848,36
14º Intereses Préstamo Gastos Iniciales Bancaja <i>Interest on Start-Up Loan Bancaja</i>	3.554,55	3.554,55	88.447,67	5.508.848,36
Intereses Préstamo Gastos Iniciales BVA <i>Interest on Start-Up Loan BVA</i>	583,74	583,74	87.863,93	5.508.848,36
15º Reembolso principal Préstamo Gastos Iniciales Bancaja <i>Start-Up Loan principal repayment Bancaja</i>	48.902,60	48.902,60	38.961,33	5.508.848,36
Reembolso principal Préstamo Gastos Iniciales BVA <i>Start-Up Loan principal repayment BVA</i>	8.030,96	8.030,96	30.930,37	5.508.848,36
16º Comisión administración Préstamos Hipotecarios Bancaja <i>Mortgage Loans servicing fee Bancaja</i>	6.863,26	6.863,26	24.067,11	5.508.848,36
Comisión administración Préstamos Hipotecarios BVA <i>Mortgage Loans servicing fee BVA</i>	1.097,95	1.097,95	22.969,16	5.508.848,36
17º Remuneración variable Intermediación Financiera Bancaja <i>Financial Intermediation Variable Remuneration Bancaja</i>	67.436,81	19.194,64	3.774,52	5.508.848,36
Remuneración variable Intermediación Financiera BVA <i>Financial Intermediation Variable Remuneration BVA</i>	13.261,07	3.774,52	0,00	5.508.848,36
Remanente Fondos Disponibles <i>Remaining Available Funds</i>	0,00	0,00	0,00	5.508.848,36
	0,00	0,00	0,00	5.508.848,36
Total aplicado <i>Total applied</i>	29.953.782,77	29.896.054,05		5.508.848,36

* 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 : 23.04.2012

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>	
			5.508.848,36
1º Amortización Bonos Serie A <i>Series A Bond Amortisation</i>	5.508.827,64	5.508.827,64	20,72
2º Amortización Bonos Serie B <i>Series B Bond Amortisation</i>	0,00	0,00	20,72
3º Amortización Bonos Serie C <i>Series C Bond Amortisation</i>	0,00	0,00	20,72
4º Amortización Bonos Serie D <i>Series D Bond Amortisation</i>	0,00	0,00	20,72
Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A, B, C y D <i>Remaining Available Funds for Amortisation Series A, B, C and D</i>	20,72	20,72	0,00
Total aplicado <i>Total applied</i>	5.508.848,36	5.508.848,36	

C. ESTADO DESPUÉS DE APLICACIÓN *Statement after application*

Cuenta Tesorería <i>Treasury Account:</i>	Saldo final al * <i>Final balance at *</i>	23.04.2012		22.815.020,72
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>			20,72	

* 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.*