

Aplicación de Fondos Disponibles *Available Funds Application*

Fecha Pago / Payment Date : 23.07.2012

		Fondos Disponibles Amortización Series		A, B, C y D	
		Fondos Disponibles		Available Funds for Amortisation:	
		Available Funds		Series A, B, C and D	
		Saldo	Balance	Saldo	Balance
A. FONDOS DISPONIBLES <i>Available Funds</i>					
Cuenta Tesorería <i>Treasury Account.</i>	Saldo de inicio al * <i>Initial balance at: *</i>	23.07.2012	30.381.913,21	30.381.913,21	
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>		1.416.584,70			
Principales cobrados Préstamos Hipotecarios <i>Mortgage Loan principal collected</i>		6.095.531,15			
Rendimientos Cuentas <i>Accounts interest</i>		56.248,48			
Fondos Disponibles Dif. Valor Cta Tesorería <i>Available Funds Dif. Value Treasury Acc.</i>		140,54			
Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios pagados <i>Taxes & ordinary and extraordinary expenses paid desde/since</i>	23.04.2012	-1.591,66			
Remanente Fondos Disponibles (Otros) <i>Remaining Available Funds</i>		0,00			
Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A, B, C y D			20,72	20,72	
Permuta Financiera (neto cobrado) <i>Financial Swap (net receipt)</i>			0,00	0,00	
Cobros <i>Collections</i>		1.248.352,45			
Pagos <i>Payments</i>		1.412.699,84			
Total Fondos Disponibles <i>Total Available Funds</i>			30.381.933,93	30.381.933,93	0,00
B.1 APLICACIÓN <i>Application</i>					
		Devengado <i>Accrued</i>	Aplicado <i>Applied</i>		
1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios <i>Taxes & ordinary and extraordinary expenses</i>		15.091,15	15.091,15	30.366.842,78	0,00
2º Permuta Financiera (neto pagado)** <i>Financial Swap (net paid)**</i>		164.347,39	164.347,39	30.202.495,39	
3º Intereses Bonos Serie A <i>Series A Bond Interest</i>		780.137,23	780.137,23	29.422.358,16	0,00
4º Intereses Bonos Serie B** <i>Series B Bond Interest **</i>		28.332,85	28.332,85	29.394.025,31	0,00
5º Intereses Bonos Serie C** <i>Series C Bond Interest **</i>		24.971,16	24.971,16	29.369.054,15	0,00
6º Intereses Bonos Serie D** <i>Series D Bond Interest **</i>		39.435,61	39.435,61	29.329.618,54	0,00
7º Retención para Amortización Series A, B, C y D <i>Withholding for Amortisation Series A, B, C and D</i>		6.160.500,60	6.160.500,60	23.169.117,94	6.160.500,60
(+) Principal Pendiente Series A, B, C y D <i>Outstanding Principal Series</i>	316.213.999,14				
(-) Saldo Vivo Préstamos <i>Outstanding Balance Loans</i>	310.349.180,65				
(+) Saldo Vivo Préstamos Dudosos <i>Outstanding Balance Doubtful Loans</i>	295.682,11				
8º Intereses Bonos Serie B*** <i>Series B Bond Interest ***</i>		0,00	0,00	23.169.117,94	6.160.500,60
9º Intereses Bonos Serie C*** <i>Series C Bond Interest ***</i>		0,00	0,00	23.169.117,94	6.160.500,60
10º Intereses Bonos Serie D*** <i>Series D Bond Interest ***</i>		0,00	0,00	23.169.117,94	6.160.500,60
11º Retención Fondo de Reserva Requerido Bancaja <i>Amount for Required Cash Reserve Bancaja</i>		19.596.749,97	19.596.749,97	3.572.367,97	6.160.500,60
Retención Fondo de Reserva Requerido BVA <i>Amount for Required Cash Reserve BVA</i>		3.218.250,03	3.218.250,03	354.117,94	6.160.500,60
12º Permuta Financiera (pago liquidativo)**** <i>Swap liquidation Fund****</i>		0,00	0,00	354.117,94	6.160.500,60
13º Intereses Préstamo Subordinado Bancaja <i>Interest on Subordinated Loan Bancaja</i>		110.812,54	110.812,54	243.305,40	6.160.500,60
Intereses Préstamo Subordinado BVA <i>Interest on Subordinated Loan BVA</i>		18.198,04	18.198,04	225.107,36	6.160.500,60
14º Intereses Préstamo Gastos Iniciales Bancaja <i>Interest on Start-Up Loan Bancaja</i>		2.706,67	2.706,67	222.400,69	6.160.500,60
Intereses Préstamo Gastos Iniciales BVA <i>Interest on Start-Up Loan BVA</i>		444,50	444,50	221.956,19	6.160.500,60
15º Reembolso principal Préstamo Gastos Iniciales Bancaja <i>Start-Up Loan principal repayment Bancaja</i>		48.902,60	48.902,60	173.053,59	6.160.500,60
Reembolso principal Préstamo Gastos Iniciales BVA <i>Start-Up Loan principal repayment BVA</i>		8.030,96	8.030,96	165.022,63	6.160.500,60
16º Comisión administración Préstamos Hipotecarios Bancaja <i>Mortgage Loans servicing fee Bancaja</i>		6.737,03	6.737,03	158.285,60	6.160.500,60
Comisión administración Préstamos Hipotecarios BVA <i>Mortgage Loans servicing fee BVA</i>		1.075,69	1.075,69	157.209,91	6.160.500,60
17º Remuneración variable Intermediación Financiera Bancaja <i>Financial Intermediation Variable Remuneration Bancaja</i>		283.431,78	135.942,43	21.267,48	6.160.500,60
Remuneración variable Intermediación Financiera BVA <i>Financial Intermediation Variable Remuneration BVA</i>		44.341,42	21.267,48	0,00	6.160.500,60
Remanente Fondos Disponibles <i>Remaining Available Funds</i>		0,00	0,00	0,00	6.160.500,60
		0,00	0,00	0,00	6.160.500,60
Total aplicado <i>Total applied</i>		30.552.497,22	30.381.933,93		6.160.500,60

* 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 : 23.07.2012

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>	
			6.160.500,60
1º Amortización Bonos Serie A <i>Series A Bond Amortisation</i>	6.160.486,08	6.160.486,08	14,52
2º Amortización Bonos Serie B <i>Series B Bond Amortisation</i>	0,00	0,00	14,52
3º Amortización Bonos Serie C <i>Series C Bond Amortisation</i>	0,00	0,00	14,52
4º Amortización Bonos Serie D <i>Series D Bond Amortisation</i>	0,00	0,00	14,52
Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A, B, C y D <i>Remaining Available Funds for Amortisation Series A, B, C and D</i>	14,52	14,52	0,00
Total aplicado <i>Total applied</i>	6.160.500,60	6.160.500,60	

C. ESTADO DESPUÉS DE APLICACIÓN *Statement after application*

Cuenta Tesorería <i>Treasury Account:</i>	Saldo final al * <i>Final balance at *</i>	23.07.2012		22.815.014,52
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>			14,52	

* 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.*