

Aplicación de Fondos Disponibles *Available Funds Application*

Fecha Pago / Payment Date : 23.10.2012

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 <i>Treasury Account.</i>	23.10.2012	31.005.708,57	31.005.708,57
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>		1.811.429,79	
Principales cobrados Préstamos Hipotecarios <i>Mortgage Loan principal collected</i>		6.344.730,75	
Rendimientos Cuentas <i>Accounts interest</i>		34.713,77	
Fondos Disponibles Dif. Valor Cta Tesorería <i>Available Funds Dif. Value Treasury Acc.</i>		39,86	
Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios pagados <i>Taxes & ordinary and extraordinary expenses paid desde/since</i>	23.07.2012	-205,60	
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>		14,52	14,52
Permuta Financiera (neto cobrado) <i>Financial Swap (net receipt)</i>		0,00	0,00
Cobros <i>Collections</i>		1.021.581,08	
Pagos <i>Payments</i>		1.807.600,38	
Total Fondos Disponibles <i>Total Available Funds</i>		31.005.723,09	31.005.723,09

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>		15.000,66	15.000,66	30.990.722,43	0,00
2º Permuta Financiera (neto pagado)** <i>Financial Swap (net paid)**</i>		786.019,30	786.019,30	30.204.703,13	
3º Intereses Bonos Serie A <i>Series A Bond Interest</i>		564.577,84	564.577,84	29.640.125,29	0,00
4º Intereses Bonos Serie B** <i>Series B Bond Interest **</i>		23.082,80	23.082,80	29.617.042,49	0,00
5º Intereses Bonos Serie C** <i>Series C Bond Interest **</i>		21.609,27	21.609,27	29.595.433,22	0,00
6º Intereses Bonos Serie D** <i>Series D Bond Interest **</i>		35.804,87	35.804,87	29.559.628,35	0,00
7º Retención para Amortización Series A, B, C y D <i>Withholding for Amortisation Series A, B, C and D</i>		6.611.089,80	6.611.089,80	22.948.538,55	6.611.089,80
(+) Principal Pendiente Series A, B, C y D <i>Outstanding Principal Series</i>	310.053.513,06				
(-) Saldo Vivo Préstamos <i>Outstanding Balance Loans</i>	304.004.449,90				
(+) Saldo Vivo Préstamos Dudosos <i>Outstanding Balance Doubtful Loans</i>	562.026,64				
8º Intereses Bonos Serie B*** <i>Series B Bond Interest ***</i>		0,00	0,00	22.948.538,55	6.611.089,80
9º Intereses Bonos Serie C*** <i>Series C Bond Interest ***</i>		0,00	0,00	22.948.538,55	6.611.089,80
10º Intereses Bonos Serie D*** <i>Series D Bond Interest ***</i>		0,00	0,00	22.948.538,55	6.611.089,80
11º Retención Fondo de Reserva Requerido Bancaja <i>Amount for Required Cash Reserve Bancaja</i>		19.596.749,97	19.596.749,97	3.351.788,58	6.611.089,80
Retención Fondo de Reserva Requerido BVA <i>Amount for Required Cash Reserve BVA</i>		3.218.250,03	3.218.250,03	133.538,55	6.611.089,80
12º Permuta Financiera (pago liquidativo)**** <i>Swap liquidation Fund****</i>		0,00	0,00	133.538,55	6.611.089,80
13º Intereses Préstamo Subordinado Bancaja <i>Interest on Subordinated Loan Bancaja</i>		98.057,78	98.057,78	35.480,77	6.611.089,80
Intereses Préstamo Subordinado BVA <i>Interest on Subordinated Loan BVA</i>		16.103,41	16.103,41	19.377,36	6.611.089,80
14º Intereses Préstamo Gastos Iniciales Bancaja <i>Interest on Start-Up Loan Bancaja</i>		2.150,29	2.150,29	17.227,07	6.611.089,80
Intereses Préstamo Gastos Iniciales BVA <i>Interest on Start-Up Loan BVA</i>		353,13	353,13	16.873,94	6.611.089,80
15º Reembolso principal Préstamo Gastos Iniciales Bancaja <i>Start-Up Loan principal repayment Bancaja</i>		48.902,60	14.493,73	2.380,21	6.611.089,80
Reembolso principal Préstamo Gastos Iniciales BVA <i>Start-Up Loan principal repayment BVA</i>		8.030,96	2.380,21	0,00	6.611.089,80
16º Comisión administración Préstamos Hipotecarios Bancaja <i>Mortgage Loans servicing fee Bancaja</i>		6.674,90	0,00	0,00	6.611.089,80
Comisión administración Préstamos Hipotecarios BVA <i>Mortgage Loans servicing fee BVA</i>		1.064,25	0,00	0,00	6.611.089,80
17º Remuneración variable Intermediación Financiera Bancaja <i>Financial Intermediation Variable Remuneration Bancaja</i>		361.795,17	0,00	0,00	6.611.089,80
Remuneración variable Intermediación Financiera BVA <i>Financial Intermediation Variable Remuneration BVA</i>		61.228,32	0,00	0,00	6.611.089,80
Remanente Fondos Disponibles <i>Remaining Available Funds</i>		0,00	0,00	0,00	6.611.089,80
		0,00	0,00	0,00	6.611.089,80
Total aplicado <i>Total applied</i>		31.476.545,35	31.005.723,09		6.611.089,80

* 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 : 23.10.2012

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>	
			6.611.089,80
1º Amortización Bonos Serie A <i>Series A Bond Amortisation</i>	6.611.068,56	6.611.068,56	21,24
2º Amortización Bonos Serie B <i>Series B Bond Amortisation</i>	0,00	0,00	21,24
3º Amortización Bonos Serie C <i>Series C Bond Amortisation</i>	0,00	0,00	21,24
4º Amortización Bonos Serie D <i>Series D Bond Amortisation</i>	0,00	0,00	21,24
Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A, B, C y D <i>Remaining Available Funds for Amortisation Series A, B, C and D</i>	21,24	21,24	0,00
Total aplicado <i>Total applied</i>	6.611.089,80	6.611.089,80	

C. ESTADO DESPUÉS DE APLICACIÓN *Statement after application*

Cuenta Tesorería <i>Treasury Account:</i>	Saldo final al * <i>Final balance at *</i>	23.10.2012		22.815.021,24
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>			21,24	

* 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.*