

## Aplicación de Fondos Disponibles Available Funds Application

Fecha Pago / Payment Date : 23.07.2013

## A. FONDOS DISPONIBLES Available Funds

|                                                                                                          |                                                           | Fondos Disponibles<br>Available Funds |                      | Fondos Disponibles<br>Available Funds for Amortisation<br>Series A, B, C and D |             |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|---------------------------------------|----------------------|--------------------------------------------------------------------------------|-------------|
|                                                                                                          |                                                           | Saldo                                 | Balance              | Saldo                                                                          | Balance     |
| Cuenta Tesorería Treasury Account.                                                                       | Saldo de inicio al * Initial balance at: *                | 23.07.2013                            | 33.532.184,37        | 33.532.184,37                                                                  |             |
| 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                              |                                                           | 3.232.297,94                          |                      |                                                                                |             |
| Principales cobrados Préstamos Hipotecarios Mortgage Loan principal collected                            |                                                           | 7.493.316,99                          |                      |                                                                                |             |
| Rendimientos Cuentas Accounts interest                                                                   |                                                           | 14.598,66                             |                      |                                                                                |             |
| Fondos Disponibles Dif. Valor Cta Tesorería Available Funds Dif. Value Treasury Acc.                     |                                                           | 396,16                                |                      |                                                                                |             |
| Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios pagados Taxes & ordinary and extraordinary expenses paid | desde since                                               | 23.04.2013                            | -23.425,38           |                                                                                |             |
| Remanente Fondos Disponibles (Otros) Remaining Available Funds                                           |                                                           | 0,00                                  |                      |                                                                                |             |
| Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A, B, C y D                                             |                                                           |                                       | 9,84                 | 9,84                                                                           |             |
| Permuta Financiera (neto cobrado) Financial Swap (net receipt)                                           |                                                           |                                       | 0,00                 | 0,00                                                                           |             |
| Cobros / Collections                                                                                     |                                                           | 764.105,72                            |                      |                                                                                |             |
| Pagos / Payments                                                                                         |                                                           | 3.228.942,70                          |                      |                                                                                |             |
| <b>Total Fondos Disponibles Total Available Funds</b>                                                    |                                                           |                                       | <b>33.532.194,21</b> | <b>33.532.194,21</b>                                                           | <b>0,00</b> |

## B.1 APLICACIÓN Application

|                                                                                                                       |                | Devengado<br>Accrued | Aplicado<br>Applied  |               |                     |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------------|----------------------|---------------|---------------------|
| 1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios Taxes & ordinary and extraordinary expenses                        |                | 14.204,09            | 14.204,09            | 33.517.990,12 | 0,00                |
| 2º Permuta Financiera (neto pagado)** Financial Swap (net paid)**                                                     |                | 2.464.836,98         | 2.464.836,98         | 31.053.153,14 |                     |
| 3º Intereses Bonos Serie A Series A Bond Interest                                                                     |                | 347.506,07           | 347.506,07           | 30.705.647,07 | 0,00                |
| 4º Intereses Bonos Serie B** Series B Bond Interest **                                                                |                | 17.902,73            | 17.902,73            | 30.687.744,34 | 0,00                |
| 5º Intereses Bonos Serie C** Series C Bond Interest **                                                                |                | 18.151,47            | 18.151,47            | 30.669.592,87 | 0,00                |
| 6º Intereses Bonos Serie D** Series D Bond Interest **                                                                |                | 31.813,60            | 31.813,60            | 30.637.779,27 | 0,00                |
| 7º Retención para Amortización Series A, B, C y D Withholding for Amortisation Series A, B, C and D                   |                | 7.483.821,54         | 7.483.821,54         | 23.153.957,73 | 7.483.821,54        |
| (+) Principal Pendiente Series A, B, C y D Outstanding Principal Series                                               | 289.219.941,48 |                      |                      |               |                     |
| (-) Saldo Vivo Préstamos Outstanding Balance Loans                                                                    | 282.432.771,01 |                      |                      |               |                     |
| (+) Saldo Vivo Préstamos Dudosos Outstanding Balance Doubtful Loans                                                   | 696.651,07     |                      |                      |               |                     |
| 8º Intereses Bonos Serie B*** Series B Bond Interest ***                                                              |                | 0,00                 | 0,00                 | 23.153.957,73 | 7.483.821,54        |
| 9º Intereses Bonos Serie C*** Series C Bond Interest ***                                                              |                | 0,00                 | 0,00                 | 23.153.957,73 | 7.483.821,54        |
| 10º Intereses Bonos Serie D*** Series D Bond Interest ***                                                             |                | 0,00                 | 0,00                 | 23.153.957,73 | 7.483.821,54        |
| 11º Retención Fondo de Reserva Requerido Bancaja Amount for Required Cash Reserve Bancaja                             |                | 19.596.749,97        | 19.596.749,97        | 3.557.207,76  | 7.483.821,54        |
| Retención Fondo de Reserva Requerido BVA Amount for Required Cash Reserve BVA                                         |                | 3.218.250,03         | 3.218.250,03         | 338.957,73    | 7.483.821,54        |
| 12º Permuta Financiera (pago liquidativo)**** Swap liquidation Fund****                                               |                | 0,00                 | 0,00                 | 338.957,73    | 7.483.821,54        |
| 13º Intereses Préstamo Subordinado Bancaja Interest on Subordinated Loan Bancaja                                      |                | 84.607,88            | 84.607,88            | 254.349,85    | 7.483.821,54        |
| Intereses Préstamo Subordinado BVA Interest on Subordinated Loan BVA                                                  |                | 13.894,62            | 13.894,62            | 240.455,23    | 7.483.821,54        |
| 14º Intereses Préstamo Gastos Iniciales Bancaja Interest on Start-Up Loan Bancaja                                     |                | 1.092,63             | 1.092,63             | 239.362,60    | 7.483.821,54        |
| Intereses Préstamo Gastos Iniciales BVA Interest on Start-Up Loan BVA                                                 |                | 179,43               | 179,43               | 239.183,17    | 7.483.821,54        |
| 15º Reembolso principal Préstamo Gastos Iniciales Bancaja pendiente Pending Start-Up Loan principal repayment Bancaja |                | 153,42               | 153,42               | 239.029,75    | 7.483.821,54        |
| Reembolso principal Préstamo Gastos Iniciales BVA pendiente Pending Start-Up Loan principal repayment BVA             |                | 25,19                | 25,19                | 239.004,56    | 7.483.821,54        |
| Reembolso principal Préstamo Gastos Iniciales Bancaja Start-Up Loan principal repayment Bancaja                       |                | 48.902,60            | 48.902,60            | 190.101,96    | 7.483.821,54        |
| Reembolso principal Préstamo Gastos Iniciales BVA Start-Up Loan principal repayment BVA                               |                | 8.030,96             | 8.030,96             | 182.071,00    | 7.483.821,54        |
| 16º Comisión administración Préstamos Hipotecarios Bancaja Mortgage Loans servicing fee Bancaja                       |                | 12.411,22            | 12.411,22            | 169.659,78    | 7.483.821,54        |
| Comisión administración Préstamos Hipotecarios BVA Mortgage Loans servicing fee BVA                                   |                | 1.965,82             | 1.965,82             | 167.693,96    | 7.483.821,54        |
| 17º Remuneración variable Intermediación Financiera Bancaja Financial Intermediation Variable Remuneration Bancaja    |                | 791.968,55           | 139.604,52           | 28.089,44     | 7.483.821,54        |
| Remuneración variable Intermediación Financiera BVA Financial Intermediation Variable Remuneration BVA                |                | 159.349,82           | 28.089,44            | 0,00          | 7.483.821,54        |
| Remanente Fondos Disponibles Remaining Available Funds                                                                |                | 0,00                 | 0,00                 | 0,00          | 7.483.821,54        |
|                                                                                                                       |                | 0,00                 | 0,00                 | 0,00          | 7.483.821,54        |
| <b>Total aplicado Total applied</b>                                                                                   |                | <b>34.315.818,62</b> | <b>33.532.194,21</b> |               | <b>7.483.821,54</b> |

\* 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* : 23.07.2013

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<br><i>Accrued</i> | Aplicado<br><i>Applied</i> |                     |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|----------------------------|---------------------|
|                                                                                                                                        |                             |                            | <b>7.483.821,54</b> |
| 1º Amortización Bonos Serie A <i>Series A Bond Amortisation</i>                                                                        | 7.483.821,42                | 7.483.821,42               | 0,12                |
| 2º Amortización Bonos Serie B <i>Series B Bond Amortisation</i>                                                                        | 0,00                        | 0,00                       | 0,12                |
| 3º Amortización Bonos Serie C <i>Series C Bond Amortisation</i>                                                                        | 0,00                        | 0,00                       | 0,12                |
| 4º Amortización Bonos Serie D <i>Series D Bond Amortisation</i>                                                                        | 0,00                        | 0,00                       | 0,12                |
| Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A, B, C y D<br><i>Remaining Available Funds for Amortisation Series A, B, C and D</i> | 0,12                        | 0,12                       | 0,00                |
| <b>Total aplicado</b> <i>Total applied</i>                                                                                             | <b>7.483.821,54</b>         | <b>7.483.821,54</b>        |                     |

C. ESTADO DESPUÉS DE APLICACIÓN *Statement after application*

|                                                                                                                                    |                                                                  |               |                      |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|---------------|----------------------|
| Cuenta Tesorería <i>Treasury Account:</i>                                                                                          | Saldo final al * <i>Final balance at *</i>                       | 23.07.2013    | <b>22.815.000,12</b> |
| 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<br><i>Remaining Available Funds Amortisation Series A, B, C and D</i> |                                                                  | 0,12          |                      |

\* 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.*