

Aplicación de Fondos Disponibles *Available Funds Application*Fecha Pago / *Payment Date* : 23.07.2014A. FONDOS DISPONIBLES *Available Funds*

		Fondos Disponibles <i>Available Funds</i>		Fondos Disponibles <i>Available Funds for Amortisation</i>	
		A, B, C y D <i>Series A, B, C and D</i>			
		Saldo <i>Balance</i>		Saldo <i>Balance</i>	
Cuenta Tesorería <i>Treasury Account</i>	Saldo de inicio al * <i>Initial balance at: *</i>	23.07.2014	32.740.506,11	32.740.506,11	
Fondo de Reserva <i>Reserve Fund</i>	incluido en Cuenta Tesorería <i>Included on Treasury Account</i>		22.662.816,60		
Intereses cobrados Préstamos Hipotecarios <i>Mortgage Loan interests collected</i>			3.718.778,85		
Principales cobrados Préstamos Hipotecarios <i>Mortgage Loan principal collected</i>			6.336.560,55		
Rendimientos Cuentas <i>Accounts interest</i>			24.211,96		
Fondos Disponibles Dif. Valor Cta Tesorería <i>Available Funds Dif. Value Treasury Acc.</i>			-25,78		
Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios pagados <i>Taxes & ordinary and extraordinary expenses paid</i>	desde <i>since</i>	23.04.2014	-1.836,07		
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>			35,28	35,28	
Permuta Financiera (neto cobrado) <i>Financial Swap (net receipt)</i>			0,00	0,00	
Cobros <i>Collections</i>			769.305,15		
Pagos <i>Payments</i>			3.713.590,69		
Total Fondos Disponibles <i>Total Available Funds</i>			32.740.541,39	32.740.541,39	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>		13.627,44	13.627,44	32.726.913,95	0,00
2º Permuta Financiera (neto pagado)** <i>Financial Swap (net paid)**</i>		2.944.285,54	2.944.285,54	29.782.628,41	
3º Intereses Bonos Serie A <i>Series A Bond Interest</i>		383.734,79	383.734,79	29.398.893,62	0,00
4º Intereses Bonos Serie B** <i>Series B Bond Interest **</i>		20.249,02	20.249,02	29.378.644,60	0,00
5º Intereses Bonos Serie C** <i>Series C Bond Interest **</i>		19.685,58	19.685,58	29.358.959,02	0,00
6º Intereses Bonos Serie D** <i>Series D Bond Interest **</i>		33.528,19	33.528,19	29.325.430,83	0,00
7º Retención para Amortización Series A, B, C y D <i>Withholding for Amortisation Series A, B, C and D</i>		6.326.880,24	6.326.880,24	22.998.550,59	6.326.880,24
(+) Principal Pendiente Series A, B, C y D <i>Outstanding Principal Series</i>	260.716.699,92				
(-) Saldo Vivo Préstamos <i>Outstanding Balance Loans</i>	256.037.463,53				
(+) Saldo Vivo Préstamos Dudosos <i>Outstanding Balance Doubtful Loans</i>	1.647.643,85				
8º Intereses Bonos Serie B*** <i>Series B Bond Interest ***</i>		0,00	0,00	22.998.550,59	6.326.880,24
9º Intereses Bonos Serie C*** <i>Series C Bond Interest ***</i>		0,00	0,00	22.998.550,59	6.326.880,24
10º Intereses Bonos Serie D*** <i>Series D Bond Interest ***</i>		0,00	0,00	22.998.550,59	6.326.880,24
11º Retención Fondo de Reserva Requerido Bancaja <i>Amount for Required Cash Reserve Bancaja</i>		19.596.749,97	19.596.749,97	3.401.800,62	6.326.880,24
Retención Fondo de Reserva Requerido BVA <i>Amount for Required Cash Reserve BVA</i>		3.218.250,03	3.218.250,03	183.550,59	6.326.880,24
12º Permuta Financiera (pago liquidativo)**** <i>Swap liquidation Fund****</i>		0,00	0,00	183.550,59	6.326.880,24
13º Intereses Préstamo Subordinado Bancaja <i>Interest on Subordinated Loan Bancaja</i>		265.074,89	157.659,22	25.891,37	6.326.880,24
Intereses Préstamo Subordinado BVA <i>Interest on Subordinated Loan BVA</i>		43.531,57	25.891,37	0,00	6.326.880,24
14º Intereses Préstamo Gastos Iniciales Bancaja <i>Interest on Start-Up Loan Bancaja</i>		1.693,79	0,00	0,00	6.326.880,24
Intereses Préstamo Gastos Iniciales BVA <i>Interest on Start-Up Loan BVA</i>		278,17	0,00	0,00	6.326.880,24
15º Reembolso principal Préstamo Gastos Iniciales Bancaja <i>Start-Up Loan principal repayment Bancaja</i>		97.805,11	0,00	0,00	6.326.880,24
Reembolso principal Préstamo Gastos Iniciales BVA <i>Start-Up Loan principal repayment BVA</i>		16.061,98	0,00	0,00	6.326.880,24
16º Comisión administración Préstamos Hipotecarios Bancaja <i>Mortgage Loans servicing fee Bancaja</i>		17.235,87	0,00	0,00	6.326.880,24
Comisión administración Préstamos Hipotecarios BVA <i>Mortgage Loans servicing fee BVA</i>		2.726,76	0,00	0,00	6.326.880,24
17º Remuneración variable Intermediación Financiera Bancaja <i>Financial Intermediation Variable Remuneration Bancaja</i>		1.375.558,03	0,00	0,00	6.326.880,24
Remuneración variable Intermediación Financiera BVA <i>Financial Intermediation Variable Remuneration BVA</i>		188.482,92	0,00	0,00	6.326.880,24
Remanente Fondos Disponibles <i>Remaining Available Funds</i>		0,00	0,00	0,00	6.326.880,24
		0,00	0,00	0,00	6.326.880,24
Total aplicado <i>Total applied</i>		34.565.439,89	32.740.541,39		6.326.880,24

* 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 : 23.07.2014

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>	
			6.326.880,24
1º Amortización Bonos Serie A <i>Series A Bond Amortisation</i>	6.326.873,28	6.326.873,28	6,96
2º Amortización Bonos Serie B <i>Series B Bond Amortisation</i>	0,00	0,00	6,96
3º Amortización Bonos Serie C <i>Series C Bond Amortisation</i>	0,00	0,00	6,96
4º Amortización Bonos Serie D <i>Series D Bond Amortisation</i>	0,00	0,00	6,96
Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A, B, C y D <i>Remaining Available Funds for Amortisation Series A, B, C and D</i>	6,96	6,96	0,00
Total aplicado <i>Total applied</i>	6.326.880,24	6.326.880,24	

C. ESTADO DESPUÉS DE APLICACIÓN *Statement after application*

Cuenta Tesorería <i>Treasury Account:</i>	Saldo final al * <i>Final balance at *</i>	23.07.2014	22.815.006,96
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>		6,96	

* 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.*