

Aplicación de Fondos Disponibles *Available Funds Application*Fecha Pago / *Payment Date* : 23.01.2015A. 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	Balance	Saldo	Balance
Cuenta Tesorería <i>Treasury Account</i>	Saldo de inicio al * <i>Initial balance at: *</i>	23.01.2015	33.262.742,60	33.262.742,60	
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>		1.788.301,19			
Principales cobrados Préstamos Hipotecarios <i>Mortgage Loan principal collected</i>		8.655.288,68			
Rendimientos Cuentas <i>Accounts interest</i>		5.961,79			
Fondos Disponibles Dif. Valor Cta Tesorería <i>Available Funds Dif. Value Treasury Acc.</i>		-14,63			
Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios pagados <i>Taxes & ordinary and extraordinary expenses paid</i>	desde <i>since</i>	23.10.2014	-1.794,43		
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>			26,38	26,38	
Permuta Financiera (neto cobrado) <i>Financial Swap (net receipt)</i>			0,00	0,00	
Cobros <i>Collections</i>		584.699,44			
Pagos <i>Payments</i>		1.785.587,01			
Total Fondos Disponibles <i>Total Available Funds</i>			33.262.768,98	33.262.768,98	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>		13.281,25	13.281,25	33.249.487,73	0,00
2º Permuta Financiera (neto pagado)** <i>Financial Swap (net paid)**</i>		1.200.887,57	1.200.887,57	32.048.600,16	
3º Intereses Bonos Serie A <i>Series A Bond Interest</i>		223.420,59	223.420,59	31.825.179,57	0,00
4º Intereses Bonos Serie B** <i>Series B Bond Interest **</i>		15.587,87	15.587,87	31.809.591,70	0,00
5º Intereses Bonos Serie C** <i>Series C Bond Interest **</i>		16.708,73	16.708,73	31.792.882,97	0,00
6º Intereses Bonos Serie D** <i>Series D Bond Interest **</i>		30.327,80	30.327,80	31.762.555,17	0,00
7º Retención para Amortización Series A, B, C y D <i>Withholding for Amortisation Series A, B, C and D</i>		8.692.114,42	8.692.114,42	23.070.440,75	8.692.114,42
(+) Principal Pendiente Series A, B, C y D <i>Outstanding Principal Series</i>	247.462.436,70				
(-) Saldo Vivo Préstamos <i>Outstanding Balance Loans</i>	240.353.672,22				
(+) Saldo Vivo Préstamos Dudosos <i>Outstanding Balance Doubtful Loans</i>	1.583.349,94				
8º Intereses Bonos Serie B*** <i>Series B Bond Interest ***</i>		0,00	0,00	23.070.440,75	8.692.114,42
9º Intereses Bonos Serie C*** <i>Series C Bond Interest ***</i>		0,00	0,00	23.070.440,75	8.692.114,42
10º Intereses Bonos Serie D*** <i>Series D Bond Interest ***</i>		0,00	0,00	23.070.440,75	8.692.114,42
11º Retención Fondo de Reserva Requerido Bancaja <i>Amount for Required Cash Reserve Bancaja</i>		19.596.749,97	19.596.749,97	3.473.690,78	8.692.114,42
Retención Fondo de Reserva Requerido BVA <i>Amount for Required Cash Reserve BVA</i>		3.218.250,03	3.218.250,03	255.440,75	8.692.114,42
12º Permuta Financiera (pago liquidativo)**** <i>Swap liquidation Fund****</i>		0,00	0,00	255.440,75	8.692.114,42
13º Intereses Préstamo Subordinado Bancaja <i>Interest on Subordinated Loan Bancaja</i>		79.227,48	79.227,48	176.213,27	8.692.114,42
Intereses Préstamo Subordinado BVA <i>Interest on Subordinated Loan BVA</i>		13.011,03	13.011,03	163.202,24	8.692.114,42
14º Intereses Préstamo Gastos Iniciales Bancaja <i>Interest on Start-Up Loan Bancaja</i>		0,00	0,00	163.202,24	8.692.114,42
Intereses Préstamo Gastos Iniciales BVA <i>Interest on Start-Up Loan BVA</i>		0,00	0,00	163.202,24	8.692.114,42
15º Reembolso principal Préstamo Gastos Iniciales Bancaja <i>Start-Up Loan principal repayment Bancaja</i>		0,00	0,00	163.202,24	8.692.114,42
Reembolso principal Préstamo Gastos Iniciales BVA <i>Start-Up Loan principal repayment BVA</i>		0,00	0,00	163.202,24	8.692.114,42
16º Comisión administración Préstamos Hipotecarios Bancaja <i>Mortgage Loans servicing fee Bancaja</i>		5.446,60	5.446,60	157.755,64	8.692.114,42
Comisión administración Préstamos Hipotecarios BVA <i>Mortgage Loans servicing fee BVA</i>		854,72	854,72	156.900,92	8.692.114,42
17º Remuneración variable Intermediación Financiera Bancaja <i>Financial Intermediation Variable Remuneration Bancaja</i>		1.620.067,71	137.955,56	18.945,36	8.692.114,42
Remuneración variable Intermediación Financiera BVA <i>Financial Intermediation Variable Remuneration BVA</i>		222.482,99	18.945,36	0,00	8.692.114,42
Remanente Fondos Disponibles <i>Remaining Available Funds</i>		0,00	0,00	0,00	8.692.114,42
		0,00	0,00	0,00	8.692.114,42
Total aplicado <i>Total applied</i>		34.948.418,76	33.262.768,98		8.692.114,42

* 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* : 23.01.2015

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>	
			8.692.114,42
1º Amortización Bonos Serie A <i>Series A Bond Amortisation</i>	8.692.097,04	8.692.097,04	17,38
2º Amortización Bonos Serie B <i>Series B Bond Amortisation</i>	0,00	0,00	17,38
3º Amortización Bonos Serie C <i>Series C Bond Amortisation</i>	0,00	0,00	17,38
4º Amortización Bonos Serie D <i>Series D Bond Amortisation</i>	0,00	0,00	17,38
Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A, B, C y D <i>Remaining Available Funds for Amortisation Series A, B, C and D</i>	17,38	17,38	0,00
Total aplicado <i>Total applied</i>	8.692.114,42	8.692.114,42	

C. ESTADO DESPUÉS DE APLICACIÓN *Statement after application*

Cuenta Tesorería <i>Treasury Account:</i>	Saldo final al * <i>Final balance at *</i>	23.01.2015	22.815.017,38
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>		17,38	

* 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.*