

Aplicación de Fondos Disponibles *Available Funds Application*Fecha Pago / *Payment Date* : 25.01.2016A. 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>	25.01.2016	31.783.003,33	31.783.003,33	
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>		1.314.698,26			
Principales cobrados Préstamos Hipotecarios <i>Mortgage Loan principal collected</i>		7.655.753,12			
Rendimientos Cuentas <i>Accounts interest</i>		0,00			
Fondos Disponibles Dif. Valor Cta Tesorería <i>Available Funds Dif. Value Treasury Acc.</i>		-168,92			
Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios pagados <i>Taxes & ordinary and extraordinary expenses paid</i>	desde <i>since</i>	23.10.2015	-2.279,13		
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>			32,99	32,99	
Permuta Financiera (neto cobrado) <i>Financial Swap (net receipt)</i>			0,00	0,00	
Cobros <i>Collections</i>		466.292,59			
Pagos <i>Payments</i>		1.311.037,09			
Total Fondos Disponibles <i>Total Available Funds</i>			31.783.036,32	31.783.036,32	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>		12.469,98	12.469,98	31.770.566,34	0,00
2º Permuta Financiera (neto pagado)** <i>Financial Swap (net paid)**</i>		844.744,50	844.744,50	30.925.821,84	
3º Intereses Bonos Serie A <i>Series A Bond Interest</i>		128.793,56	128.793,56	30.797.028,28	0,00
4º Intereses Bonos Serie B** <i>Series B Bond Interest **</i>		13.177,23	13.177,23	30.783.851,05	0,00
5º Intereses Bonos Serie C** <i>Series C Bond Interest **</i>		15.274,22	15.274,22	30.768.576,83	0,00
6º Intereses Bonos Serie D** <i>Series D Bond Interest **</i>		28.977,85	28.977,85	30.739.598,98	0,00
7º Retención para Amortización Series A, B, C y D <i>Withholding for Amortisation Series A, B, C and D</i>		7.962.564,41	7.962.564,41	22.777.034,57	7.962.564,41
(+) Principal Pendiente Series A, B, C y D <i>Outstanding Principal Series</i>	218.297.137,50				
(-) Saldo Vivo Préstamos <i>Outstanding Balance Loans</i>	212.610.346,55				
(+) Saldo Vivo Préstamos Dudosos <i>Outstanding Balance Doubtful Loans</i>	2.275.773,46				
8º Intereses Bonos Serie B*** <i>Series B Bond Interest ***</i>		0,00	0,00	22.777.034,57	7.962.564,41
9º Intereses Bonos Serie C*** <i>Series C Bond Interest ***</i>		0,00	0,00	22.777.034,57	7.962.564,41
10º Intereses Bonos Serie D*** <i>Series D Bond Interest ***</i>		0,00	0,00	22.777.034,57	7.962.564,41
11º Retención Fondo de Reserva Requerido Bancaja <i>Amount for Required Cash Reserve Bancaja</i>		19.596.749,97	19.564.139,89	3.212.894,68	7.962.564,41
Retención Fondo de Reserva Requerido BVA <i>Amount for Required Cash Reserve BVA</i>		3.218.250,03	3.212.894,68	0,00	7.962.564,41
12º Permuta Financiera (pago liquidativo)**** <i>Swap liquidation Fund****</i>		0,00	0,00	0,00	7.962.564,41
13º Intereses Préstamo Subordinado Bancaja <i>Interest on Subordinated Loan Bancaja</i>		147.262,58	0,00	0,00	7.962.564,41
Intereses Préstamo Subordinado BVA <i>Interest on Subordinated Loan BVA</i>		24.184,00	0,00	0,00	7.962.564,41
14º Intereses Préstamo Gastos Iniciales Bancaja <i>Interest on Start-Up Loan Bancaja</i>		0,00	0,00	0,00	7.962.564,41
Intereses Préstamo Gastos Iniciales BVA <i>Interest on Start-Up Loan BVA</i>		0,00	0,00	0,00	7.962.564,41
15º Reembolso principal Préstamo Gastos Iniciales Bancaja <i>Start-Up Loan principal repayment Bancaja</i>		0,00	0,00	0,00	7.962.564,41
Reembolso principal Préstamo Gastos Iniciales BVA <i>Start-Up Loan principal repayment BVA</i>		0,00	0,00	0,00	7.962.564,41
16º Comisión administración Préstamos Hipotecarios Bancaja <i>Mortgage Loans servicing fee Bancaja</i>		9.735,54	0,00	0,00	7.962.564,41
Comisión administración Préstamos Hipotecarios BVA <i>Mortgage Loans servicing fee BVA</i>		1.495,55	0,00	0,00	7.962.564,41
17º Remuneración variable Intermediación Financiera Bancaja <i>Financial Intermediation Variable Remuneration Bancaja</i>		1.849.933,54	0,00	0,00	7.962.564,41
Remuneración variable Intermediación Financiera BVA <i>Financial Intermediation Variable Remuneration BVA</i>		263.402,82	0,00	0,00	7.962.564,41
Remanente Fondos Disponibles <i>Remaining Available Funds</i>		0,00	0,00	0,00	7.962.564,41
		0,00	0,00	0,00	7.962.564,41
Total aplicado <i>Total applied</i>		34.117.015,78	31.783.036,32		7.962.564,41

* 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 : 25.01.2016

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>	
			7.962.564,41
1º Amortización Bonos Serie A <i>Series A Bond Amortisation</i>	7.962.556,02	7.962.556,02	8,39
2º Amortización Bonos Serie B <i>Series B Bond Amortisation</i>	0,00	0,00	8,39
3º Amortización Bonos Serie C <i>Series C Bond Amortisation</i>	0,00	0,00	8,39
4º Amortización Bonos Serie D <i>Series D Bond Amortisation</i>	0,00	0,00	8,39
Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A, B, C y D <i>Remaining Available Funds for Amortisation Series A, B, C and D</i>	8,39	8,39	0,00
Total aplicado <i>Total applied</i>	7.962.564,41	7.962.564,41	

C. ESTADO DESPUÉS DE APLICACIÓN *Statement after application*

Cuenta Tesorería <i>Treasury Account:</i>	Saldo final al * <i>Final balance at *</i>	25.01.2016	22.777.042,96
Fondo de Reserva <i>Reserve Fund</i>	incluido en Cuenta Tesorería <i>Included on Treasury Account</i>	22.777.034,57	
Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A, B, C y D <i>Remaining Available Funds Amortisation Series A, B, C and D</i>		8,39	

* 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.*