

**BANCAJA 12 Fondo de Titulización de Activos**

**Aplicación de Fondos Disponibles Available Funds Application**

Fecha Pago / Payment Date : 22.07.2008

**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 Treasury Account.	Saldo de inicio al Initial balance at: 22.07.2008	107.003.416,68	107.003.416,68
Fondo de Reserva Reserve Fund	incluido en Cuenta Tesorería Included on Treasury Account	42.000.000,00	
Intereses cobrados Préstamos Loan interests collected		24.173.709,29	
Principales cobrados Préstamos Loan principal collected		39.849.314,25	
Rendimientos Cuentas Accounts interest		892.381,32	
Remanente Fondos Disponibles (Otros) Remaining Available Funds		88.011,82	
Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A, B, C y D		0,00	
Permuta Financiera (neto cobrado) Financial Swap (net receipt)		10.254.182,54	10.254.182,54
Cobros Collections		34.428.228,23	
Pagos Payments		24.174.045,69	
<b>Total Fondos Disponibles Total Available Funds</b>		<b>117.257.599,22</b>	<b>117.257.599,22</b>

**B.1 APLICACIÓN Application**

	Devengado Accrued	Aplicado Applied		
1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios Taxes & ordinary and extraordinary expenses	38.126,05	38.126,05	117.219.473,17	0,00
2º Comisión Administración Préstamos Hipotecarios Mortgage Loans servicing fee	56.466,36	56.466,36	117.163.006,81	
3º Permuta Financiera (neto pagado)* Financial Swap (net paid)*	0,00	0,00	117.163.006,81	0,00
4º Intereses Bonos Serie A A Bond Interest	29.692.948,00	29.692.948,00	87.470.058,81	0,00
5º Intereses Bonos Serie B* Series B Bond Interest *	891.709,50	891.709,50	86.578.349,31	0,00
6º Intereses Bonos Serie C* Series C Bond Interest *	707.455,00	707.455,00	85.870.894,31	0,00
7º Intereses Bonos Serie D* Series D Bond Interest *	401.327,50	401.327,50	85.469.566,81	0,00
8º Retención para Amortización Series A, B, C y D Withholding for Amortisation Series A, B, C and D	39.733.684,25	39.733.684,25	45.735.882,56	39.733.684,25
(+) Principal Pendiente Series A, B, C y D Outstanding Principal Series	2.100.000.000,00			
(-) Saldo Vivo Préstamos Outstanding Balance Loans	2.060.266.315,75			
(+) Saldo Vivo Préstamos Dudosos Outstanding Balance Doubtful Loans	0,00			
9º Intereses Bonos Serie B** Series B Bond Interest **	0,00	0,00	45.735.882,56	39.733.684,25
10º Intereses Bonos Serie C** Series C Bond Interest **	0,00	0,00	45.735.882,56	39.733.684,25
11º Intereses Bonos Serie D** Series D Bond Interest **	0,00	0,00	45.735.882,56	39.733.684,25
12º Dotación Fondo de Reserva Requerido Amount for Required Cash Reserve	42.000.000,00	42.000.000,00	3.735.882,56	39.733.684,25
13º Intereses Préstamo Subordinado Interest on Subordinated Loan	743.155,00	743.155,00	2.992.727,56	39.733.684,25
14º Amortización principal Préstamo Subordinado Subordinated Loan principal repayment	0,00	0,00	2.992.727,56	39.733.684,25
15º Permuta Financiera (pago liquidativo)*** Swap liquidation Fund***	0,00	0,00	2.992.727,56	39.733.684,25
16º Intereses Préstamo Gastos Iniciales Interest on Start-Up Loan	11.466,50	11.466,50	2.981.261,06	39.733.684,25
17º Amortización principal Préstamo Gastos Iniciales Start-Up Loan principal repayment	223.459,73	223.459,73	2.757.801,33	39.733.684,25
18º Remuneración variable Intermediación Financiera Financial Intermediation Variable Remuneration	2.476.562,52	2.476.562,52	281.238,81	39.733.684,25
Remanente Fondos Disponibles Remaining Available Funds	281.238,81	281.238,81	0,00	39.733.684,25
<b>Total aplicado Total applied</b>	<b>117.257.599,22</b>	<b>117.257.599,22</b>		<b>39.733.684,25</b>

\* 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* : 22.07.2008

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 AMORTIZACIÓN 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>	39.733.684,25
1º Amortización Bonos Serie A <i>Series A Bond Amortisation</i>	39.733.627,52	39.733.627,52	56,73
2º Amortización Bonos Serie B <i>Series B Bond Amortisation</i>	0,00	0,00	56,73
3º Amortización Bonos Serie C <i>Series C Bond Amortisation</i>	0,00	0,00	56,73
4º Amortización Bonos Serie D <i>Series D Bond Amortisation</i>	0,00	0,00	56,73
<b>Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A, B, C y D</b>	<b>56,73</b>	<b>56,73</b>	<b>0,00</b>
<i>Remaining Available Funds for Amortisation Series A, B, C and D</i>			
<b>Total aplicado <i>Total applied</i></b>	<b>39.733.684,25</b>	<b>39.733.684,25</b>	

**C. ESTADO DESPUÉS DE APLICACIÓN** *Statement after application*

<b>Cuenta Tesorería</b> <i>Treasury Account:</i>	<b>Saldo final al *</b> <i>Final balance at *</i>	22.07.2008	42.000.056,73
<b>Fondo de Reserva</b> <i>Reserve Fund</i>	<b>incluido en Cuenta Tesorería</b> <i>Included on Treasury Account</i>		42.000.000,00
<b>Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A, B, C y D</b>			56,73
<i>Remaining Available Funds Amortisation Series A, B, C and D</i>			

\* 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.*