

Aplicación de Fondos Disponibles *Available Funds Application*Fecha Pago / *Payment Date* : 23.01.2012

		Fondos Disponibles Amortización Series A, B, C y D		Fondos Disponibles Available Funds for Amortisation Series A, B, C and D	
		Saldo Balance		Saldo Balance	
<b>A. FONDOS DISPONIBLES</b> <i>Available Funds</i>					
Cuenta Tesorería	<i>Treasury Account.</i>	Saldo de inicio al * <i>Initial balance at: *</i>	23.01.2012	31.476.089,15	31.476.089,15
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>			1.742.448,52	
Principales cobrados Préstamos Hipotecarios	<i>Mortgage Loan principal collected</i>			6.804.500,01	
Rendimientos Cuentas	<i>Accounts interest</i>			113.956,46	
Fondos Disponibles Dif. Valor Cta Tesorería	<i>Available Funds Dif. Value Treasury Acc.</i>			184,16	
Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios pagados	<i>Taxes &amp; ordinary and extraordinary expenses paid desde/since</i>		24.10.2011	0,00	
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>			6,98	6,98
Permuta Financiera (neto cobrado)	<i>Financial Swap (net receipt)</i>			244.338,42	244.338,42
Cobros	<i>Collections</i>			1.985.550,53	
Pagos	<i>Payments</i>			1.741.212,11	
<b>Total Fondos Disponibles</b> <i>Total Available Funds</i>				<b>31.720.434,55</b>	<b>31.720.434,55</b>
<b>B.1 APLICACIÓN</b> <i>Application</i>					
				<b>Devengado</b> <i>Accrued</i>	<b>Aplicado</b> <i>Applied</i>
1º	Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios	<i>Taxes &amp; ordinary and extraordinary expenses</i>		15.498,97	15.498,97
2º	Permuta Financiera (neto pagado)**	<i>Financial Swap (net paid)**</i>		0,00	0,00
3º	Intereses Bonos Serie A	<i>Series A Bond Interest</i>		1.476.440,61	1.476.440,61
4º	Intereses Bonos Serie B**	<i>Series B Bond Interest **</i>		45.032,87	45.032,87
5º	Intereses Bonos Serie C**	<i>Series C Bond Interest **</i>		35.890,40	35.890,40
6º	Intereses Bonos Serie D**	<i>Series D Bond Interest **</i>		51.639,47	51.639,47
7º	Retención para Amortización Series A, B, C y D	<i>Withholding for Amortisation Series A, B, C and D</i>		6.901.815,76	6.901.815,76
	(+) Principal Pendiente Series A, B, C y D	<i>Outstanding Principal Series</i>		328.624.627,26	
	(-) Saldo Vivo Préstamos	<i>Outstanding Balance Loans</i>		322.054.801,72	
	(+) Saldo Vivo Préstamos Dudosos	<i>Outstanding Balance Doubtful Loans</i>		331.990,22	
8º	Intereses Bonos Serie B***	<i>Series B Bond Interest ***</i>		0,00	0,00
9º	Intereses Bonos Serie C***	<i>Series C Bond Interest ***</i>		0,00	0,00
10º	Intereses Bonos Serie D***	<i>Series D Bond Interest ***</i>		0,00	0,00
11º	Retención Fondo de Reserva Requerido Bancaja	<i>Amount for Required Cash Reserve Bancaja</i>		19.596.749,97	19.596.749,97
	Retención Fondo de Reserva Requerido BVA	<i>Amount for Required Cash Reserve BVA</i>		3.218.250,03	3.218.250,03
12º	Permuta Financiera (pago liquidativo)****	<i>Swap liquidation Fund****</i>		0,00	0,00
13º	Intereses Préstamo Subordinado Bancaja	<i>Interest on Subordinated Loan Bancaja</i>		152.769,73	152.769,73
	Intereses Préstamo Subordinado BVA	<i>Interest on Subordinated Loan BVA</i>		25.088,40	25.088,40
14º	Intereses Préstamo Gastos Iniciales Bancaja	<i>Interest on Start-Up Loan Bancaja</i>		4.430,36	4.430,36
	Intereses Préstamo Gastos Iniciales BVA	<i>Interest on Start-Up Loan BVA</i>		727,57	727,57
15º	Reembolso principal Préstamo Gastos Iniciales Bancaja	<i>Start-Up Loan principal repayment Bancaja</i>		48.902,60	48.902,60
	Reembolso principal Préstamo Gastos Iniciales BVA	<i>Start-Up Loan principal repayment BVA</i>		8.030,96	8.030,96
16º	Comisión administración Préstamos Hipotecarios Bancaja	<i>Mortgage Loans servicing fee Bancaja</i>		6.996,86	6.996,86
	Comisión administración Préstamos Hipotecarios BVA	<i>Mortgage Loans servicing fee BVA</i>		1.122,37	1.122,37
17º	Remuneración variable Intermediación Financiera Bancaja	<i>Financial Intermediation Variable Remuneration Bancaja</i>		171.980,47	108.424,59
	Remuneración variable Intermediación Financiera BVA	<i>Financial Intermediation Variable Remuneration BVA</i>		35.884,10	22.623,03
	Remanente Fondos Disponibles	<i>Remaining Available Funds</i>		0,00	0,00
				0,00	0,00
<b>Total aplicado</b> <i>Total applied</i>				<b>31.797.251,50</b>	<b>31.720.434,55</b>
					<b>6.901.815,76</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* : 23.01.2012

**Fondos Disponibles  
Amortización Series  
A, B, C y D**  
*Available Funds for Amortisation  
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>	6.901.815,76
1º Amortización Bonos Serie A <i>Series A Bond Amortisation</i>	6.901.800,48	6.901.800,48	15,28
2º Amortización Bonos Serie B <i>Series B Bond Amortisation</i>	0,00	0,00	15,28
3º Amortización Bonos Serie C <i>Series C Bond Amortisation</i>	0,00	0,00	15,28
4º Amortización Bonos Serie D <i>Series D Bond Amortisation</i>	0,00	0,00	15,28
<b>Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A, B, C y D</b>	<b>15,28</b>	<b>15,28</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>6.901.815,76</b>	<b>6.901.815,76</b>	

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

<i>Cuenta Tesorería Treasury Account:</i>	<b>Saldo final al * <i>Final balance at *</i></b>	23.01.2012	22.815.015,28
<b>Fondo de Reserva <i>Reserve Fund</i></b>	<b>incluido en Cuenta Tesorería <i>Included on Treasury Account</i></b>		22.815.000,00
<b>Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A, B, C y D</b>			15,28
<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.*