

Aplicación de Fondos Disponibles Available Funds Application

Fecha Pago / Payment Date : 23.07.2012

| | | 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 |
| A. FONDOS DISPONIBLES Available Funds | | | | | |
| Cuenta Tesorería Treasury Account. | Saldo de inicio al * Initial balance at: * | 23.07.2012 | 30.381.913,21 | 30.381.913,21 | |
| Fondo de Reserva Reserve Fund | Incluido en Cuenta Tesorería Included on Treasury Account | | 22.815.000,00 | | |
| Intereses cobrados Préstamos Hipotecarios Mortgage Loan interests collected | | | 1.416.584,70 | | |
| Principales cobrados Préstamos Hipotecarios Mortgage Loan principal collected | | | 6.095.531,15 | | |
| Rendimientos Cuentas Accounts interest | | | 56.248,48 | | |
| Fondos Disponibles Dif. Valor Cta Tesorería Available Funds Dif. Value Treasury Acc. | | | 140,54 | | |
| Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios pagados Taxes & ordinary and extraordinary expenses paid desde/since | 23.04.2012 | | -1.591,66 | | |
| Remanente Fondos Disponibles (Otros) Remaining Available Funds | | | 0,00 | | |
| Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A, B, C y D Remaining Available Funds Amortisation Series A, B, C and D | | | 20,72 | 20,72 | |
| Permuta Financiera (neto cobrado) Financial Swap (net receipt) | | | 0,00 | 0,00 | |
| Cobros / Collections | | | 1.248.352,45 | | |
| Pagos / Payments | | | 1.412.699,84 | | |
| Total Fondos Disponibles Total Available Funds | | | 30.381.933,93 | 30.381.933,93 | 0,00 |
| B.1 APLICACIÓN Application | | | | | |
| | | | Devengado Accrued | Aplicado Applied | |
| 1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios Taxes & ordinary and extraordinary expenses | | | 15.091,15 | 15.091,15 | 30.366.842,78 |
| 2º Permuta Financiera (neto pagado)** Financial Swap (net paid)** | | | 164.347,39 | 164.347,39 | 30.202.495,39 |
| 3º Intereses Bonos Serie A Series A Bond Interest | | | 780.137,23 | 780.137,23 | 29.422.358,16 |
| 4º Intereses Bonos Serie B** Series B Bond Interest ** | | | 28.332,85 | 28.332,85 | 29.394.025,31 |
| 5º Intereses Bonos Serie C** Series C Bond Interest ** | | | 24.971,16 | 24.971,16 | 29.369.054,15 |
| 6º Intereses Bonos Serie D** Series D Bond Interest ** | | | 39.435,61 | 39.435,61 | 29.329.618,54 |
| 7º Retención para Amortización Series A, B, C y D Withholding for Amortisation Series A, B, C and D | | | 6.160.500,60 | 6.160.500,60 | 23.169.117,94 |
| (+) Principal Pendiente Series A, B, C y D Outstanding Principal Series | | 316.213.999,14 | | | |
| (-) Saldo Vivo Préstamos Outstanding Balance Loans | | 310.349.180,65 | | | |
| (+) Saldo Vivo Préstamos Dudosos Outstanding Balance Doubtful Loans | | 295.682,11 | | | |
| 8º Intereses Bonos Serie B*** Series B Bond Interest *** | | | 0,00 | 0,00 | 23.169.117,94 |
| 9º Intereses Bonos Serie C*** Series C Bond Interest *** | | | 0,00 | 0,00 | 23.169.117,94 |
| 10º Intereses Bonos Serie D*** Series D Bond Interest *** | | | 0,00 | 0,00 | 23.169.117,94 |
| 11º Retención Fondo de Reserva Requerido Bancaja Amount for Required Cash Reserve Bancaja | | | 19.596.749,97 | 19.596.749,97 | 3.572.367,97 |
| Retención Fondo de Reserva Requerido BVA Amount for Required Cash Reserve BVA | | | 3.218.250,03 | 3.218.250,03 | 354.117,94 |
| 12º Permuta Financiera (pago liquidativo)**** Swap liquidation Fund**** | | | 0,00 | 0,00 | 354.117,94 |
| 13º Intereses Préstamo Subordinado Bancaja Interest on Subordinated Loan Bancaja | | | 110.812,54 | 110.812,54 | 243.305,40 |
| Intereses Préstamo Subordinado BVA Interest on Subordinated Loan BVA | | | 18.198,04 | 18.198,04 | 225.107,36 |
| 14º Intereses Préstamo Gastos Iniciales Bancaja Interest on Start-Up Loan Bancaja | | | 2.706,67 | 2.706,67 | 222.400,69 |
| Intereses Préstamo Gastos Iniciales BVA Interest on Start-Up Loan BVA | | | 444,50 | 444,50 | 221.956,19 |
| 15º Reembolso principal Préstamo Gastos Iniciales Bancaja Start-Up Loan principal repayment Bancaja | | | 48.902,60 | 48.902,60 | 173.053,59 |
| Reembolso principal Préstamo Gastos Iniciales BVA Start-Up Loan principal repayment BVA | | | 8.030,96 | 8.030,96 | 165.022,63 |
| 16º Comisión administración Préstamos Hipotecarios Bancaja Mortgage Loans servicing fee Bancaja | | | 6.737,03 | 6.737,03 | 158.285,60 |
| Comisión administración Préstamos Hipotecarios BVA Mortgage Loans servicing fee BVA | | | 1.075,69 | 1.075,69 | 157.209,91 |
| 17º Remuneración variable Intermediación Financiera Bancaja Financial Intermediation Variable Remuneration Bancaja | | | 283.431,78 | 135.942,43 | 21.267,48 |
| Remuneración variable Intermediación Financiera BVA Financial Intermediation Variable Remuneration BVA | | | 44.341,42 | 21.267,48 | 0,00 |
| Remanente Fondos Disponibles Remaining Available Funds | | | 0,00 | 0,00 | 6.160.500,60 |
| | | | 0,00 | 0,00 | 6.160.500,60 |
| Total aplicado Total applied | | | 30.552.497,22 | 30.381.933,93 | 6.160.500,60 |

* 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.

Fecha Pago / *Payment Date* : 23.07.2012

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> | 6.160.500,60 |
|--|-----------------------------|----------------------------|---------------------|
| 1º Amortización Bonos Serie A <i>Series A Bond Amortisation</i> | 6.160.486,08 | 6.160.486,08 | 14,52 |
| 2º Amortización Bonos Serie B <i>Series B Bond Amortisation</i> | 0,00 | 0,00 | 14,52 |
| 3º Amortización Bonos Serie C <i>Series C Bond Amortisation</i> | 0,00 | 0,00 | 14,52 |
| 4º Amortización Bonos Serie D <i>Series D Bond Amortisation</i> | 0,00 | 0,00 | 14,52 |
| Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A, B, C y D | 14,52 | 14,52 | 0,00 |
| <i>Remaining Available Funds for Amortisation Series A, B, C and D</i> | | | |
| Total aplicado <i>Total applied</i> | 6.160.500,60 | 6.160.500,60 | |

C. ESTADO DESPUÉS DE APLICACIÓN *Statement after application*

| <i>Cuenta Tesorería</i> <i>Treasury Account:</i> | Saldo final al * <i>Final balance at *</i> | 23.07.2012 | 22.815.014,52 |
|---|---|---------------|----------------------|
| 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> | 14,52 | |

* 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.*