

**FTPYME BANCAJA 4 Fondo de Titulización de Activos**



Aplicación de Fondos Disponibles Available Funds Application

Divisa / Currency : EUR  
 Fecha Pago / Payment Date : 24.01.2011

Fondos Disponibles Amortización

**A. FONDOS DISPONIBLES Available Funds**

	Saldo de inicio al * Initial balance at : *	24.01.2011	Fondos Disponibles Available Funds for Amortisation Series A1, A2, A3(G), B, C and D	
			Saldo Balance	Saldo Balance
Cuenta Tesorería Treasury Account.			30.965.452,96	30.965.452,96
Intereses cobrados Préstamos Loan interests collected			849.459,74	
Principales cobrados Préstamos Loan principal collected			8.641.090,30	
Rendimientos Cuentas Accounts Interest			68.694,04	
Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios pagados Taxes & ordinary and extraordinary expenses paid desde/since		25.10.2010	-11.257,00	
Fondo de Reserva Reserve Fund incluido en Cuenta Tesorería Included on Treasury Account			21.417.455,11	
Fondos Disponibles (otros) Available Funds (another)			4,03	
Remanente Fondos Disponibles (anterior) Remaining Available Funds (previous)			6,74	
Permuta Intereses (neto cobrado) Interest Swap (net receipt)			0,00	0,00
Cobros Collections			352.892,48	
Pagos Payments			474.935,37	
<b>Total Fondos Disponibles Total Available Funds</b>			<b>30.965.452,96</b>	<b>30.965.452,96</b>

**B.1 APLICACIÓN FONDOS DISPONIBLES Available Funds Application**

	Devengado Accrued	Aplicado Applied		
1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios Taxes & ordinary and extraordinary expenses	16.538,35	16.538,35	30.948.914,61	0,00
2º Permuta de Intereses (neto pagado)* Interest Swap (net paid)*	122.042,89	122.042,89	30.826.871,72	0,00
3º a) Intereses Bonos Serie A1 Series A1 Bond Interest	0,00	0,00	30.826.871,72	0,00
b) Intereses Bonos Serie A2 Series A2 Bond Interest	0,00	0,00	30.826.871,72	0,00
c) Intereses Bonos Serie A3(G) Series A3(G) Bond Interest	77.220,87	77.220,87	30.749.650,85	0,00
d) Reembolso Estado disposición Aval (intereses A3(G)) Repayment of drawn amounts on the State Guarantee (interest A3(G))	0,00	0,00	30.749.650,85	0,00
4º Intereses Bonos Serie B** Series B Bond Interest **	240.607,79	240.607,79	30.509.043,06	0,00
5º Intereses Bonos Serie C*** Series C Bond Interest ***	94.530,04	94.530,04	30.414.513,02	0,00
6º Intereses Bonos Serie D*** Series D Bond Interest ***	217.546,88	217.546,88	30.196.966,14	0,00
7º Retención para Amortización Series A1, A2, A3(G), B, C y D Withholding for Amortisation Series A1, A2, A3(G), B, C and D	9.116.179,00	9.116.179,00	21.080.787,14	9.116.179,00
(+) Principal Pendiente Series A1, A2, A3(G), B, C y D Outstanding Principal Series	149.615.860,00			
(-) Saldo Vivo Préstamos Outstanding Balance Loans	153.990.339,23			
(+) Saldo Vivo Préstamos Dudosos Outstanding Balance Doubtful Loans	13.490.658,23			
8º Intereses Bonos Serie B*** Series B Bond Interest ***	0,00	0,00	21.080.787,14	9.116.179,00
9º Intereses Bonos Serie C*** Series C Bond Interest ***	0,00	0,00	21.080.787,14	9.116.179,00
10º Intereses Bonos Serie D*** Series D Bond Interest ***	0,00	0,00	21.080.787,14	9.116.179,00
11º Dotación Fondo de Reserva Requerido Amount for Required Cash Reserve	24.000.000,00	21.080.787,14	0,00	9.116.179,00
12º Intereses Pendientes Serie E 24/01/2008 Due Interest E Series 01/24/2008	193.161,18	0,00	0,00	9.116.179,00
Intereses Pendientes Serie E 24/04/2008 Due Interest E Series 04/24/2008	505.353,33	0,00	0,00	9.116.179,00
Intereses Pendientes Serie E 24/07/2008 Due Interest E Series 07/24/2008	535.080,00	0,00	0,00	9.116.179,00
Intereses Pendientes Serie E 24/10/2008 Due Interest E Series 10/24/2008	549.608,00	0,00	0,00	9.116.179,00
Intereses Pendientes Serie E 26/01/2009 Due Interest E Series 01/26/2009	559.989,33	0,00	0,00	9.116.179,00
Intereses Pendientes Serie E 24/04/2009 Due Interest E Series 04/24/2009	366.901,33	0,00	0,00	9.116.179,00
Intereses Pendientes Serie E 24/07/2009 Due Interest E Series 07/24/2009	327.903,33	0,00	0,00	9.116.179,00
Intereses Pendientes Serie E 26/10/2009 Due Interest E Series 10/26/2009	309.134,67	0,00	0,00	9.116.179,00
Intereses Pendientes Serie E 25/01/2010 Due Interest E Series 01/25/2010	287.135,33	0,00	0,00	9.116.179,00
Intereses Pendientes Serie E 25/04/2010 Due Interest E Series 04/25/2010	283.434,67	0,00	0,00	9.116.179,00
Intereses Pendientes Serie E 26/07/2010 Due Interest E Series 07/26/2010	281.736,00	0,00	0,00	9.116.179,00
Intereses Pendientes Serie E 25/10/2010 Due Interest E Series 10/25/2010	296.296,00	0,00	0,00	9.116.179,00
Intereses Bonos Serie E Series E Bond Interest	304.850,00	0,00	0,00	9.116.179,00
13º Amortización Bonos Serie E Series E Bond Amortisation	0,00	0,00	0,00	9.116.179,00
14º Permuta de Intereses (pago liquidativo)**** Swap liquidation Fund****	0,00	0,00	0,00	9.116.179,00
15º Intereses Préstamo Gastos Iniciales Interest on Start-Up Loan	619.528,93	0,00	0,00	9.116.179,00
16º Reembolso principal Préstamo Gastos Iniciales Pendiente Due Start-Up Loan principal repayment	3.478.944,62	0,00	0,00	9.116.179,00
Reembolso Pto Gastos Iniciales Start-Up Loan principal repayment	0,00	0,00	0,00	9.116.179,00
17º Comisión administración Préstamos Loans servicing fee	129.092,31	0,00	0,00	9.116.179,00
18º Margen Intermediación Financiera Financial Intermediation Margin	2.021.065,37	0,00	0,00	9.116.179,00
Remanente Fondos Disponibles Remaining Available Funds	0,00	0,00	0,00	9.116.179,00
<b>Total aplicado Total applied</b>	<b>44.933.880,22</b>	<b>30.965.452,96</b>		<b>9.116.179,00</b>

\* Excluido el importe de los ingresos percibidos de los Préstamos entre la Fecha de Determinación precedente, excluida, y la Fecha de Pago, incluida.  
 Excluded the 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.

**FTPyme BANCAJA 4 Fondo de Titulización de Activos**

Aplicación de Fondos Disponibles *Available Funds Application*

Divisa / *Currency* : EUR  
 Fecha Pago / *Payment Date* : 24.01.2011



Fondos Disponibles Amortización

Series A1, A2, A3(G), B, C y D  
 Available Funds for Amortisation  
 Series A1, A2, A3(G), B, C and D

B.2. APLICACIÓN FONDOS DISPONIBLES PARA AMORTIZACIÓN SERIES A1, A2, A3(G), B, C y D <i>Available Funds for Amortisation Application Series A1, A2, A3(G), B, C, and D</i>	Devengado <i>Accrued</i>	Aplicado <i>Applied</i>	
			<b>9.116.179,00</b>
1º Amortización Bonos Serie A1 <i>Series A1 Bond Amortisation</i>			<b>9.116.179,00</b>
2º Amortización Bonos Serie A2 <i>Series A2 Bond Amortisation</i>			<b>9.116.179,00</b>
3º a) Amortización Bonos Serie A3(G) <i>Series A3(G) Bond Amortisation</i>	9.116.165,52	9.116.165,52	13,48
b) Reembolso Estado disposición Aval (principal A3(G)) <i>Repayment State amount drawn to the Guarantee (principal A3(G))</i>	0,00	0,00	13,48
4º Amortización Bonos Serie B <i>Series B Bond Amortisation</i>	0,00	0,00	13,48
5º Amortización Bonos Serie C <i>Series C Bond Amortisation</i>	0,00	0,00	13,48
6º Amortización Bonos Serie D <i>Series D Bond Amortisation</i>	0,00	0,00	13,48
Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A1, A2, A3(G), B, C y D <i>Remaining Available Funds for Amortisation Series A, B, C and D</i>	13,48	13,48	0,00
<b>Total aplicado</b> <i>Total applied</i>	<b>9.116.179,00</b>	<b>9.116.179,00</b>	

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

Cuenta Tesorería <i>Treasury Account:</i>	Saldo final al * <i>Final balance at *</i>	24.01.2011	21.080.800,62
Fondo de Reserva <i>Reserve Fund</i>	incluido en Cuenta Tesorería <i>Included on Treasury Account</i>		21.080.787,14
Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A1, A2, A3(G), B, C y D <i>Remaining Available Funds Amortisation Series A1, A2, A3(G), B, C and D</i>			13,48

\* 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 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 Loans income received from the Determination Date, excluded, preceding the Payment Date, included.*