

Aplicación de Fondos Disponibles Available Funds Application

Fecha Pago / Payment Date : 23.09.2011

A. FONDOS DISPONIBLES Available Funds

| | 23.09.2011 | Fondos Disponibles Amortización Series A, B y C | |
|--|---------------|---|----------------------|
| | | Saldo Balance | Saldo Balance |
| Cuenta Tesorería Treasury Account. Saldo de inicio al Initial balance at: | 87.748.838,15 | 87.748.838,15 | |
| Principales cobrados Préstamos Hipotecarios Mortgage Loans principals collected | 19.230.773,04 | | |
| Intereses cobrados Préstamos Hipotecarios Mortgage Loans interests collected | 2.219.270,45 | | |
| Rendimientos Cuentas Accounts interest | 304.412,29 | | |
| Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios pagados Taxes & ordinary and extraordinary expenses paid desde since | 24.06.2011 | 0,00 | |
| Fondo de Reserva Reserve Fund incluido en Cuenta Tesorería Included on Treasury Account | 65.994.448,04 | | |
| Remanente Fondos Disponibles (Otros) Remaining Available Funds (another) | -79,15 | | |
| Remanente Fondos Disponibles (anterior) Remaining Available funds (previous) | 13,48 | | |
| Total Fondos Disponibles Total Available Funds | | 87.748.838,15 | 87.748.838,15 |

B.1 APLICACIÓN Application

| | Devengado Accrued | Aplicado Applied | | |
|--|----------------------|----------------------|---------------|----------------------|
| 1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios Taxes & ordinary and extraordinary expenses | 8.612,70 | 8.612,70 | 87.740.225,45 | 0,00 |
| 2º Intereses Bonos Serie A A Bond Interest | 257.625,63 | 257.625,63 | 87.482.599,82 | 0,00 |
| 3º Intereses Bonos Serie B* Series B Bond Interest * | 117.895,56 | 117.895,56 | 87.364.704,26 | 0,00 |
| 4º Intereses Bonos Serie C* Series C Bond Interest * | 491.602,22 | 491.602,22 | 86.873.102,04 | 0,00 |
| 5º Retención para Amortización Series A, B y C Withholding for Amortisation Series A, B and C | 19.920.691,15 | 19.920.691,15 | 66.952.410,89 | 19.920.691,15 |
| (+) Principal Pendiente Series A, B y C Outstanding Principal Series | 149.498.809,35 | | | |
| (-) Saldo Vivo Préstamos Outstanding Balance Loans | 146.530.178,83 | | | |
| (+) Saldo Vivo Préstamos Dudosos Outstanding Balance Doubtful Loans | 16.952.060,63 | | | |
| 6º Intereses Bonos Serie B** Series B Bond Interest ** | 0,00 | 0,00 | 66.952.410,89 | 19.920.691,15 |
| 7º Intereses Bonos Serie C** Series C Bond Interest ** | 0,00 | 0,00 | 66.952.410,89 | 19.920.691,15 |
| 8º Dotación Fondo de Reserva Requerido Amount for Required Cash Reserve | 66.000.000,00 | 66.000.000,00 | 952.410,89 | 19.920.691,15 |
| 9º Intereses Préstamo Subordinado Interest on Subordinated Loan | 960.606,17 | 952.410,89 | 0,00 | 19.920.691,15 |
| 10º Reembolso principal Préstamo Subordinado Subordinated Loan principal repayment | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 19.920.691,15 |
| 11º Intereses Préstamo Gastos Iniciales Interest on Start-Up Loan | 16.499,12 | 0,00 | 0,00 | 19.920.691,15 |
| 12º Reembolso principal Préstamo Gastos Iniciales Start-Up Loan principal repayment | 385.714,28 | 0,00 | 0,00 | 19.920.691,15 |
| 13º Comisión Administración Préstamos Hipotecarios Mortgage Loans servicing fee | 8.507,69 | 0,00 | 0,00 | 19.920.691,15 |
| 14º Margen de Intermediación Financiera Financial Intermediation Margin | 649.207,45 | 0,00 | 0,00 | 19.920.691,15 |
| Remanente Fondos Disponibles Remaining Available Funds | 0,00 | 0,00 | | |
| Total aplicado Total applied | 88.816.961,97 | 87.748.838,15 | | 19.920.691,15 |

* 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.

FINANCIACIÓN BANCAJA 1 Fondo de Titulización de Activos

Aplicación de Fondos Disponibles Available Funds Application

Fecha Pago / Payment Date : 23.09.2011

Fondos Disponibles
Amortización Series
A, B y C
Fondos Disponibles Available Funds *Available Funds for Amortisation Series A, B and C*

B.2. APLICACIÓN FONDOS DISPONIBLES PARA AMORTIZACION SERIES A, B y C

Available Funds for Amortisation Application Series A, B and C

1º Amortización Bonos Serie A *Series A Bond Amortisation*

2º Amortización Bonos Serie B *Series B Bond Amortisation*

3º Amortización Bonos Serie C *Series C Bond Amortisation*

Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A, B y C

Remaining Available Funds for Amortisation Series A, B and C

Total aplicado *Total applied*

| | Devengado <i>Accrued</i> | Aplicado <i>Applied</i> | |
|--|------------------------------------|-----------------------------------|----------------------|
| | | | 19.920.691,15 |
| | 19.920.655,70 | 19.920.655,70 | 35,45 |
| | 0,00 | 0,00 | 35,45 |
| | 0,00 | 0,00 | 35,45 |
| | 35,45 | 35,45 | 0,00 |
| | 19.920.691,15 | 19.920.691,15 | |

C. ESTADO DESPUÉS DE APLICACIÓN *Statement after application*

| | | | |
|---|---|-------------------|----------------------|
| Cuenta Tesorería <i>Treasury Account:</i> | Saldo final al * <i>Final balance at *</i> | 23.09.2011 | 66.000.035,45 |
| Fondo de Reserva <i>Reserve Fund</i> | incluido en Cuenta Tesorería <i>Included on Treasury Account</i> | | 66.000.000,00 |
| Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A, B y C | | | 35,45 |
| <i>Remaining Available Funds for Amortisation Series A, B and C</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 Loans Income received from the Determination Date, excluded, preceding the Payment Date, included.*