

Aplicación de Fondos Disponibles *Available Funds Application*Fecha Pago / *Payment Date* : 23.10.2009

		Fondos Disponibles Amortización Series		A, B, C y D	
		Fondos Disponibles		Available Funds for Amortisation	
		Available Funds		Series A, B, C and D	
		Saldo	Balance	Saldo	Balance
A. FONDOS DISPONIBLES <i>Available Funds</i>					
Cuenta Tesorería	<i>Treasury Account.</i>	Saldo de inicio al	<i>Initial balance at:</i>	23.10.2009	
Fondo de Reserva	<i>Reserve Fund</i>	Incluido en Cuenta Tesorería	<i>Included on Treasury Account</i>	7.605.000,00	16.582.373,42
Intereses cobrados Préstamos	<i>Loan interests collected</i>			4.246.579,87	16.582.373,42
Principales cobrados Préstamos	<i>Loan principal collected</i>			4.699.527,30	
Rendimientos Cuentas	<i>Accounts interest</i>			31.193,81	
Remanente Fondos Disponibles (Otros)	<i>Remaining Available Funds</i>			72,44	
Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A, B, C y D	<i>Remaining Available Funds Amortisation Series A, B, C and D</i>			180.411,29	180.411,29
Permuta Financiera (neto cobrado)	<i>Financial Swap (net receipt)</i>			1.736.607,36	1.736.607,36
Cobros / <i>Collections</i>				1.736.607,36	
Pagos / <i>Payments</i>				0,00	
Total Fondos Disponibles <i>Total Available Funds</i>				18.499.392,07	18.499.392,07
B.1 APLICACIÓN <i>Application</i>					
		Devengado	Aplicado		
		<i>Accrued</i>	<i>Applied</i>		
1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios	<i>Taxes & ordinary and extraordinary expenses</i>	16.469,58	16.469,58	18.482.922,49	0,00
2º Permuta Financiera (neto pagado)*	<i>Financial Swap (net paid)*</i>	3.564.623,29	3.564.623,29	14.918.299,20	
3º Intereses Bonos Serie A	<i>Series A Bond Interest</i>	1.156.275,86	1.156.275,86	13.762.023,34	0,00
4º Intereses Bonos Serie B*	<i>Series B Bond Interest *</i>	32.630,87	32.630,87	13.729.392,47	0,00
5º Intereses Bonos Serie C*	<i>Series C Bond Interest *</i>	27.852,23	27.852,23	13.701.540,24	0,00
6º Intereses Bonos Serie D*	<i>Series D Bond Interest *</i>	42.782,30	42.782,30	13.658.757,94	0,00
7º Retención para Amortización Series A, B, C y D	<i>Withholding for Amortisation Series A, B, C and D</i>	5.379.429,35	5.379.429,35	8.279.328,59	0,00
(+) Principal Pendiente Series A, B, C y D	<i>Outstanding Principal Series</i>	384.368.610,36			5.379.429,35
(-) Saldo Vivo Préstamos	<i>Outstanding Balance Loans</i>	378.989.181,01			
(+) Saldo Vivo Préstamos Dudosos	<i>Outstanding Balance Doubtful Loans</i>	0,00			
8º Intereses Bonos Serie B**	<i>Series B Bond Interest **</i>	0,00	0,00	8.279.328,59	5.379.429,35
9º Intereses Bonos Serie C**	<i>Series C Bond Interest **</i>	0,00	0,00	8.279.328,59	5.379.429,35
10º Intereses Bonos Serie D**	<i>Series D Bond Interest **</i>	0,00	0,00	8.279.328,59	5.379.429,35
11º Retención Fondo de Reserva Requerido Bancaja	<i>Amount for Required Cash Reserve Bancaja</i>	6.532.249,99	6.532.249,99	1.747.078,60	5.379.429,35
Retención Fondo de Reserva Requerido BVA	<i>Amount for Required Cash Reserve BVA</i>	1.072.750,01	1.072.750,01	674.328,59	5.379.429,35
12º Permuta Financiera (pago liquidativo)***	<i>Swap liquidation Fund***</i>	0,00	0,00	674.328,59	5.379.429,35
13º Intereses Préstamo Subordinado Bancaja	<i>Interest on Subordinated Loan Bancaja</i>	40.682,13	40.682,13	633.646,46	5.379.429,35
Intereses Préstamo Subordinado BVA	<i>Interest on Subordinated Loan BVA</i>	6.680,97	6.680,97	626.965,49	5.379.429,35
14º Intereses Préstamo Gastos Iniciales Bancaja	<i>Interest on Start-Up Loan Bancaja</i>	6.973,89	6.973,89	619.991,60	5.379.429,35
Intereses Préstamo Gastos Iniciales BVA	<i>Interest on Start-Up Loan BVA</i>	1.145,28	1.145,28	618.846,32	5.379.429,35
15º Reembolso principal Préstamo Gastos Iniciales Bancaja	<i>Start-Up Loan principal repayment Bancaja</i>	48.902,60	48.902,60	569.943,72	5.379.429,35
Reembolso principal Préstamo Gastos Iniciales BVA	<i>Start-Up Loan principal repayment BVA</i>	8.030,96	8.030,96	561.912,76	5.379.429,35
16º Comisión administración Préstamos Hipotecarios Bancaja	<i>Mortgage Loans servicing fee Bancaja</i>	8.445,09	8.445,09	553.467,67	5.379.429,35
Comisión administración Préstamos Hipotecarios BVA	<i>Mortgage Loans servicing fee BVA</i>	1.380,45	1.380,45	552.087,22	5.379.429,35
17º Remuneración variable Intermediación Financiera Bancaja	<i>Financial Intermediation Variable Remuneration Bancaja</i>	0,00	0,00	552.087,22	5.379.429,35
Remuneración variable Intermediación Financiera BVA	<i>Financial Intermediation Variable Remuneration BVA</i>	0,00	0,00	552.087,22	5.379.429,35
Remanente Fondos Disponibles	<i>Remaining Available Funds</i>	552.087,22	552.087,22	0,00	5.379.429,35
		0,00	0,00	0,00	5.379.429,35
Total aplicado <i>Total applied</i>		18.499.392,07	18.499.392,07		5.379.429,35

* 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* : 23.10.2009

**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>	5.379.429,35
1º Amortización Bonos Serie A <i>Series A Bond Amortisation</i>	5.379.394,74	5.379.394,74	34,61
2º Amortización Bonos Serie B <i>Series B Bond Amortisation</i>	0,00	0,00	34,61
3º Amortización Bonos Serie C <i>Series C Bond Amortisation</i>	0,00	0,00	34,61
4º Amortización Bonos Serie D <i>Series D Bond Amortisation</i>	0,00	0,00	34,61
Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A, B, C y D	34,61	34,61	0,00
<i>Remaining Available Funds for Amortisation Series A, B, C and D</i>			
Total aplicado <i>Total applied</i>	5.379.429,35	5.379.429,35	

C. ESTADO DESPUÉS DE APLICACIÓN *Statement after application*

	Saldo final al * <i>Final balance at *</i>	23.10.2009	0,00
Cuenta Tesorería <i>Treasury Account:</i>	Saldo final al * <i>Final balance at *</i>	23.10.2009	7.605.034,61
Fondo de Reserva <i>Reserve Fund</i>	incluido en Cuenta Tesorería <i>Included on Treasury Account</i>		7.605.000,00
Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A, B, C y D			34,61
<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.*