

Aplicación de Fondos Disponibles Available Funds Application

Fecha Pago / Payment Date : 23.07.2010

		Fondos Disponibles		Amortización Series	
		A, B, C y D		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>	23.07.2010	
Fondo de Reserva	<i>Reserve Fund</i>	Incluido en Cuenta Tesorería	<i>Included on Treasury Account</i>	7.605.000,00	
Intereses cobrados Préstamos	<i>Loan interests collected</i>			2.350.310,55	
Principales cobrados Préstamos	<i>Loan principal collected</i>			6.490.926,00	
Rendimientos Cuentas	<i>Accounts interest</i>			22.235,98	
Remanente Fondos Disponibles (Otros)	<i>Remaining Available Funds</i>			2.132,16	
Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A, B, C y D	<i>Remaining Available Funds Amortisation Series A, B, C and D</i>			677.326,18	677.326,18
Permuta Financiera (neto cobrado)	<i>Financial Swap (net receipt)</i>			0,00	0,00
Cobros / Collections				1.361.778,92	
Pagos / Payments				2.348.650,71	
Total Fondos Disponibles	<i>Total Available Funds</i>			17.147.930,87	17.147.930,87
					0,00
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>	15.729,64	15.729,64	17.132.201,23	0,00
2º Permuta Financiera (neto pagado)*	<i>Financial Swap (net paid)*</i>	986.871,79	986.871,79	16.145.329,44	
3º Intereses Bonos Serie A	<i>Series A Bond Interest</i>	827.396,43	827.396,43	15.317.933,01	0,00
4º Intereses Bonos Serie B*	<i>Series B Bond Interest *</i>	26.459,77	26.459,77	15.291.473,24	0,00
5º Intereses Bonos Serie C*	<i>Series C Bond Interest *</i>	23.746,45	23.746,45	15.267.726,79	0,00
6º Intereses Bonos Serie D*	<i>Series D Bond Interest *</i>	38.066,82	38.066,82	15.229.659,97	0,00
7º Retención para Amortización Series A, B, C y D	<i>Withholding for Amortisation Series A, B, C and D</i>	6.490.948,89	6.490.948,89	8.738.711,08	0,00
(+) Principal Pendiente Series A, B, C y D	<i>Outstanding Principal Series</i>	366.075.229,08			6.490.948,89
(-) Saldo Vivo Préstamos	<i>Outstanding Balance Loans</i>	359.584.280,19			
(+) 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	8.738.711,08	6.490.948,89
9º Intereses Bonos Serie C**	<i>Series C Bond Interest **</i>		0,00	8.738.711,08	6.490.948,89
10º Intereses Bonos Serie D**	<i>Series D Bond Interest **</i>		0,00	2.206.461,09	6.490.948,89
11º Retención Fondo de Reserva Requerido Bancaja	<i>Amount for Required Cash Reserve Bancaja</i>	6.532.249,99	6.532.249,99	1.133.711,08	6.490.948,89
Retención Fondo de Reserva Requerido BVA	<i>Amount for Required Cash Reserve BVA</i>	1.072.750,01	1.072.750,01	1.133.711,08	6.490.948,89
12º Permuta Financiera (pago liquidativo)***	<i>Swap liquidation Fund***</i>	0,00	0,00	1.133.711,08	6.490.948,89
13º Intereses Préstamo Subordinado Bancaja	<i>Interest on Subordinated Loan Bancaja</i>	35.368,87	35.368,87	1.098.342,21	6.490.948,89
Intereses Préstamo Subordinado BVA	<i>Interest on Subordinated Loan BVA</i>	5.808,40	5.808,40	1.092.533,81	6.490.948,89
14º Intereses Préstamo Gastos Iniciales Bancaja	<i>Interest on Start-Up Loan Bancaja</i>	5.225,45	5.225,45	1.087.308,36	6.490.948,89
Intereses Préstamo Gastos Iniciales BVA	<i>Interest on Start-Up Loan BVA</i>	858,14	858,14	1.086.450,22	6.490.948,89
15º Reembolso principal Préstamo Gastos Iniciales Bancaja	<i>Start-Up Loan principal repayment Bancaja</i>	48.902,60	48.902,60	1.037.547,62	6.490.948,89
Reembolso principal Préstamo Gastos Iniciales BVA	<i>Start-Up Loan principal repayment BVA</i>	8.030,96	8.030,96	1.029.516,66	6.490.948,89
16º Comisión administración Préstamos Hipotecarios Bancaja	<i>Mortgage Loans servicing fee Bancaja</i>	7.764,65	7.764,65	1.021.752,01	6.490.948,89
Comisión administración Préstamos Hipotecarios BVA	<i>Mortgage Loans servicing fee BVA</i>	1.256,81	1.256,81	1.020.495,20	6.490.948,89
17º Remuneración variable Intermediación Financiera Bancaja	<i>Financial Intermediation Variable Remuneration Bancaja</i>	339.932,55	339.932,55	680.562,65	6.490.948,89
Remuneración variable Intermediación Financiera BVA	<i>Financial Intermediation Variable Remuneration BVA</i>	43.497,31	43.497,31	637.065,34	6.490.948,89
Remanente Fondos Disponibles	<i>Remaining Available Funds</i>	637.065,34	637.065,34	0,00	6.490.948,89
		0,00	0,00	0,00	6.490.948,89
Total aplicado	<i>Total applied</i>			17.147.930,87	17.147.930,87
					6.490.948,89

* 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* : 23.07.2010

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>	
			6.490.948,89
1º Amortización Bonos Serie A <i>Series A Bond Amortisation</i>	6.490.920,66	6.490.920,66	28,23
2º Amortización Bonos Serie B <i>Series B Bond Amortisation</i>	0,00	0,00	28,23
3º Amortización Bonos Serie C <i>Series C Bond Amortisation</i>	0,00	0,00	28,23
4º Amortización Bonos Serie D <i>Series D Bond Amortisation</i>	0,00	0,00	28,23
Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A, B, C y D <i>Remaining Available Funds for Amortisation Series A, B, C and D</i>	28,23	28,23	0,00
Total aplicado <i>Total applied</i>	6.490.948,89	6.490.948,89	

C. ESTADO DESPUÉS DE APLICACIÓN *Statement after application*

	Saldo final al * <i>Final balance at *</i>	23.07.2010	0,00
Cuenta Tesorería <i>Treasury Account:</i>	Saldo final al * <i>Final balance at *</i>	23.07.2010	7.605.028,23
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 <i>Remaining Available Funds Amortisation Series A, B, C and D</i>			28,23

* 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.*