

**BANCAJA 11 Fondo de Titulización de Activos**
**Aplicación de Fondos Disponibles Available Funds Application**

**Fecha Pago / Payment Date : 27.01.2009**

	Saldo de inicio al <i>Initial balance at:</i>	27.01.2009	Fondos Disponibles <i>Available Funds</i>		Fondos Disponibles <i>Available Funds for Amortisation</i>	
			Saldo Balance		Saldo Balance	
			Saldo	Balance	Saldo	Balance
<b>A. FONDOS DISPONIBLES</b> <i>Available Funds</i>						
Cuenta Tesorería <i>Treasury Account</i>	Saldo de inicio al	27.01.2009	101.573.753,60	101.573.753,60		
Fondo de Reserva <i>Reserve Fund</i> incluido en Cuenta Tesorería <i>Included on Treasury Account</i>			22.900.000,00			
Intereses cobrados Préstamos Hipotecarios <i>Mortgage Loans interests collected</i>			24.339.826,11			
Principales cobrados Préstamos Hipotecarios <i>Mortgage Loans principals collected</i>			53.875.360,15			
Rendimientos Cuentas <i>Accounts Interest</i>			455.297,16			
Fondos Disponibles (otros) <i>Available Funds (another)</i>			3.270,18			
Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A1, A2, A3, B, C y D <i>Remaining Available Funds Amortisation Series A1, A2, A3, B, C and D</i>				17,04		
Permuta Intereses (neto cobrado) <i>Interest Swap (net receipt)</i>				0,00	0,00	
Cobros <i>Collections</i>			22.851.125,20			
Pagos <i>Payments</i>			22.926.395,03			
<b>Total Fondos Disponibles</b> <i>Total Available Funds</i>			<b>101.573.770,64</b>	<b>101.573.770,64</b>		<b>0,00</b>
<b>B.1 APLICACIÓN</b> <i>Application</i>						
			<b>Devengado</b> <i>Accrued</i>	<b>Aplicado</b> <i>Applied</i>		
1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios <i>Taxes &amp; ordinary and extraordinary expenses</i>			32.235,86	32.235,86	101.541.534,78	0,00
2º Permuta de Intereses (neto pagado)* <i>Interest Swap (net paid)*</i>			75.269,83	75.269,83	101.466.264,95	0,00
3º a) Intereses Bonos Serie A1 <i>Series A1 Bond Interest</i>			962.764,81	962.764,81	100.503.500,14	0,00
b) Intereses Bonos Serie A2 <i>Series A2 Bond Interest</i>			15.521.327,66	15.521.327,66	84.982.172,48	0,00
c) Intereses Bonos Serie A3 <i>Series A3 Bond Interest</i>			5.769.524,45	5.769.524,45	79.212.648,03	0,00
4º Intereses Bonos Serie B* <i>Series B Bond Interest *</i>			864.731,00	864.731,00	78.347.917,03	0,00
5º Intereses Bonos Serie C* <i>Series C Bond Interest *</i>			350.888,00	350.888,00	77.997.029,03	0,00
6º Intereses Bonos Serie D* <i>Series D Bond Interest *</i>			404.851,11	404.851,11	77.592.177,92	0,00
7º Retención para Amortización Series A1, A2, A3, B, C y D <i>Withholding for Amortisation Series</i>			54.734.381,72	54.734.381,72	22.857.796,20	54.734.381,72
(+) Principal Pendiente Series A1, A2, A3, B, C y D <i>Outstanding Principal Series</i>		1.815.482.680,00				
(-) Saldo Cuenta de Amortización <i>Amortisation Account Balance</i>		0,00				
(-) Saldo Vivo Préstamos <i>Outstanding Balance Loans</i>		1.761.607.302,81				
(+) Saldo Vivo Préstamos Dudosos <i>Outstanding Balance Doubtful Loans</i>		859.004,53				
8º Intereses Bonos Serie B** <i>Series B Bond Interest **</i>			0,00	0,00	22.857.796,20	54.734.381,72
9º Intereses Bonos Serie C** <i>Series C Bond Interest **</i>			0,00	0,00	22.857.796,20	54.734.381,72
10º Intereses Bonos Serie D** <i>Series D Bond Interest **</i>			0,00	0,00	22.857.796,20	54.734.381,72
11º Dotación Fondo de Reserva Requerido <i>Amount for Required Cash Reserve</i>			22.900.000,00	22.857.796,20	0,00	54.734.381,72
12º Intereses Bonos Serie E <i>Series E Bond Interest</i>			522.076,74	0,00	0,00	54.734.381,72
13º Amortización Bonos Serie E* <i>Series E Bond Amortisation*</i>			0,00	0,00	0,00	54.734.381,72
14º Permuta de Intereses (pago liquidativo)*** <i>Swap liquidation Fund ***</i>			0,00	0,00	0,00	54.734.381,72
15º Intereses Préstamo Gastos Iniciales <i>Interest on Start-Up Loan</i>			89.766,48	0,00	0,00	54.734.381,72
16º Reembolso principal Préstamo Gastos Iniciales <i>Start-Up Loan principal repayment</i>			338.352,00	0,00	0,00	54.734.381,72
17º Amortización Bonos Serie E** <i>Series E Bond Amortisation**</i>			0,00	0,00	0,00	54.734.381,72
18º Comisión administración Préstamos Hipotecarios <i>Mortgage Loans servicing fee</i>			45.240,70	0,00	0,00	54.734.381,72
19º Margen Intermediación Financiera <i>Financial Intermediation Margin</i>			4.197.109,19	0,00	0,00	54.734.381,72
Remanente Fondos Disponibles <i>Remaining Available Funds</i>			0,00	0,00	0,00	54.734.381,72
<b>Total aplicado</b> <i>Total applied</i>			<b>106.808.519,55</b>	<b>101.573.770,64</b>		<b>54.734.381,72</b>

 \* 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.*

**BANCAJA 11 Fondo de Titulización de Activos**

**Aplicación de Fondos Disponibles** *Available Funds Application*



**Fecha Pago / Payment Date :** 27.01.2009

	Devengado <i>Accrued</i>	Aplicado <i>Applied</i>	Fondos Disponibles <i>Available Funds</i>	
			Fondos Disponibles <i>Available Funds</i>	Amortización Series <i>Amortisation Series</i>
<b>B.2. APLICACIÓN FONDOS DISPONIBLES PARA AMORTIZACION SERIES A1, A2, A3, B, C y D</b> <i>Available Funds for Amortisation Application Series A1, A2, A3, B, C, and D</i>				<b>54.734.381,72</b>
1º a) Amortización Bonos Serie A1 <i>Series A1 Bond Amortisation</i>	54.734.368,00	54.734.368,00		13,72
b) Amortización Bonos Serie A2 <i>Series A2 Bond Amortisation</i>	0,00	0,00		13,72
c) Amortización Bonos Serie A3 <i>Series A3 Bond Amortisation</i>	0,00	0,00		13,72
2º Amortización Bonos Serie B <i>Series B Bond Amortisation</i>	0,00	0,00		13,72
3º Amortización Bonos Serie C <i>Series C Bond Amortisation</i>	0,00	0,00		13,72
4º Amortización Bonos Serie D <i>Series D Bond Amortisation</i>	0,00	0,00		13,72
<b>Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A1, A2, A3, B, C y D</b> <i>Remaining Available Funds for Amortisation Series A1, A2, A3, B, C and D</i>	13,72	13,72		0,00
<b>Total aplicado</b> <i>Total applied</i>	<b>54.734.381,72</b>	<b>54.734.381,72</b>		

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

<b>Cuenta Tesorería</b> <i>Treasury Account:</i>	<b>Saldo final al *</b> <i>Final balance at *</i>	<b>27.01.2009</b>	<b>22.857.809,92</b>
<b>Fondo de Reserva</b> <i>Reserve Fund</i>	<b>incluido en Cuenta Tesorería</b> <i>Included on Treasury Account</i>		<b>22.857.796,20</b>
<b>Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A1, A2, A3, B, C y D</b> <i>Remaining Available Funds Amortisation Series A1, A2, A3, B, C and D</i>			<b>13,72</b>

\* 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.*