

Aplicación de Fondos Disponibles *Available Funds Application*Fecha Pago / *Payment Date* : 27.02.2012A. FONDOS DISPONIBLES *Available Funds*

	27.02.2012	Fondos Disponibles Amortización Series	
		A1, A2, B y C	
		Saldo Balance	Saldo Balance
Cuenta Tesorería <i>Treasury Account</i>		34.557.743,88	34.557.743,88
Principales cobrados Préstamos Hipotecarios <i>Mortgage Loans principals collected</i>		3.644.727,57	
Intereses cobrados Préstamos Hipotecarios <i>Mortgage Loans interests collected</i>		1.694.604,46	
Rendimientos Cuentas <i>Accounts interest</i>		119.853,19	
Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios pagados <i>Taxes &amp; ordinary and extraordinary expenses paid</i> desde <i>since</i>	28.11.2011	-1.460,84	
Fondo de Reserva <i>Reserve Fund</i> incluido en Cuenta Tesorería <i>Included on Treasury Account</i>		29.100.000,00	
Fondos Disponibles (Otros) <i>Available Funds (another)</i>		0,00	
Fondos Disponibles Dif. Valor Cta Tesorería <i>Available Funds Value dif. Treasury Account</i>		15,48	
Remanente Fondos Disponibles (anterior) <i>Remaining Available funds (previous)</i>		4,02	

**Total Fondos Disponibles** *Total Available Funds*

34.557.743,88	34.557.743,88	0,00
---------------	---------------	------

B.1 APLICACIÓN *Application*

	Devengado <i>Accrued</i>	Aplicado <i>Applied</i>		
1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios <i>Taxes &amp; ordinary and extraordinary expenses</i>	12.311,43	12.311,43	34.545.432,45	0,00
2º a) Intereses Bonos Serie A1 <i>Series A1 Bond Interest</i>	255.953,32	255.953,32	34.289.479,13	0,00
b) Intereses Bonos Serie A2 <i>Series A2 Bond Interest</i>	762.327,22	762.327,22	33.527.151,91	0,00
3º Intereses Bonos Serie B** <i>Series B Bond Interest **</i>	133.228,55	133.228,55	33.393.923,36	0,00
4º Intereses Bonos Serie C** <i>Series C Bond Interest **</i>	86.222,50	86.222,50	33.307.700,86	0,00
5º Retención para Amortización Series A1, A2, B y C <i>Withholding for Amortisation Series A1, A2, B and C</i>	4.262.310,59	4.262.310,59	29.045.390,27	4.262.310,59
(+) Principal Pendiente Series A1, A2, B y C <i>Outstanding Principal Series</i>	268.141.616,07			
(-) Saldo Vivo Préstamos <i>Outstanding Balance Loans</i>	265.006.562,44			
(+) Saldo Vivo Préstamos Dudosos <i>Outstanding Balance Doubtful Loans</i>	1.127.256,96			
6º Intereses Bonos Serie B*** <i>Series B Bond Interest ***</i>	0,00	0,00	29.045.390,27	4.262.310,59
7º Intereses Bonos Serie C*** <i>Series C Bond Interest ***</i>	0,00	0,00	29.045.390,27	4.262.310,59
8º Dotación Fondo de Reserva Requerido <i>Amount for Required Cash Reserve</i>	29.100.000,00	29.045.390,27	0,00	4.262.310,59
9º Gastos Financieros y de reembolso Línea de Crédito <i>Financial Payments and repayment of Credit Facility</i>	0,00	0,00	0,00	4.262.310,59
10º Intereses Depósito Constituido Administrador <i>Interest on constituted deposit by the Servicer</i>	0,00	0,00	0,00	4.262.310,59
11º Reembolso Depósito Constituido Administrador <i>Repayment on constituted deposit by the Servicer</i>	0,00	0,00	0,00	4.262.310,59
12º Intereses Préstamo Subordinado <i>Interest on Subordinated Loan</i>	265.196,15	0,00	0,00	4.262.310,59
13º Reembolso principal Préstamo Subordinado <i>Subordinated Loan principal repayment</i>	0,00	0,00	0,00	4.262.310,59
14º Intereses Préstamo Gastos Iniciales pendiente <i>Interest on Start-Up Loan pending</i>	23.241,28	0,00	0,00	4.262.310,59
Intereses Préstamo Gastos Iniciales <i>Interest on Start-Up Loan</i>	11.328,13	0,00	0,00	4.262.310,59
15º Reembolso principal Préstamo Gastos Iniciales pendiente <i>Start-Up Loan principal repayment pending</i>	215.000,00	0,00	0,00	4.262.310,59
Reembolso principal Préstamo Gastos Iniciales <i>Start-Up Loan principal repayment</i>	107.500,00	0,00	0,00	4.262.310,59
16º Comisión Administración Préstamos Hipotecarios <i>Mortgage Loans servicing fee</i>	20.479,35	0,00	0,00	4.262.310,59
17º Margen de Intermediación Financiera <i>Financial Intermediation Margin</i>	520.590,18	0,00	0,00	4.262.310,59
Remanente Fondos Disponibles <i>Remaining Available Funds</i>	0,00	0,00	0,00	4.262.310,59
<b>Total aplicado</b> <i>Total applied</i>	<b>35.775.688,70</b>	<b>34.557.743,88</b>		<b>4.262.310,59</b>

\* Excluido el importe de los ingresos percibidos de los Préstamos Hipotecarios entre la Fecha de Determinación precedente, excluida, y la Fecha de Pago, incluida. *Excluded the Mortgage Loans income received between the preceding Determination Date, excluded, and 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.*

Aplicación de Fondos Disponibles *Available Funds Application*Fecha Pago / *Payment Date* : 27.02.2012

**Fondos Disponibles**  
**Amortización Series**  
**A1, A2, B y C**  
**Fondos Disponibles** *Available Funds for Amortisation*  
*Available Funds* *Series A1, A2, B and C*

**B.2. APLICACIÓN FONDOS DISPONIBLES PARA AMORTIZACION SERIES A1, A2, B y C***Available Funds for Amortisation Application Series A1, A2, B and C*

	Devengado <i>Accrued</i>	Aplicado <i>Applied</i>	4.262.310,59
1º a) Amortización Bonos Serie A1 <i>Series A1 Bond Amortisation</i>	4.262.302,81	4.262.302,81	7,78
b) Amortización Bonos Serie A2 <i>Series A2 Bond Amortisation</i>	0,00	0,00	
2º Amortización Bonos Serie B <i>Series B Bond Amortisation</i>	0,00	0,00	7,78
3º Amortización Bonos Serie C <i>Series C Bond Amortisation</i>	0,00	0,00	7,78
<b>Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A1, A2, B y C</b>		7,78	0,00
<i>Remaining Available Funds for Amortisation Series A1, A2, B and C</i>			
<b>Total aplicado</b> <i>Total applied</i>	<b>4.262.302,81</b>	<b>4.262.310,59</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>27.02.2012</b>	<b>29.045.398,05</b>
<b>Fondo de Reserva</b> <i>Reserve Fund</i>	<b>incluido en Cuenta Tesorería</b> <i>Included on Treasury Account</i>		<b>29.045.390,27</b>
<b>Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A1, A2, B y C</b>			<b>7,78</b>
<i>Remaining Available Funds for Amortisation Series A1, A2, 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.*