

Aplicación de Fondos Disponibles Available Funds Application

Divisa / Currency : EUR
Fecha Pago / Payment Date : 21.02.2012

Fondos Disponibles
Amortización Series
A2, B, C y D

A. FONDOS DISPONIBLES Available Funds

	Saldo de inicio al*	21.02.2012	28.526.449,43	28.526.449,43
Cuenta Tesorería Treasury Account.	Saldo de inicio al* Initial balance at.*	21.02.2012	28.526.449,43	28.526.449,43
Intereses cobrados Préstamos Loans interests collected			2.998.796,05	
Principales cobrados Préstamos Loans principals collected			12.966.396,58	
Rendimientos Cuentas Accounts interest			78.592,28	
Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios pagados Taxes & ordinary and extraordinary expenses paid desde since		21.11.2011	-17.335,48	
Fondo de Reserva Reserve Fund incluido en Cuenta Tesorería Included on Treasury Account			12.500.000,00	
Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A2, B, C y D				74,39
<i>Remaining Available Funds Amortisation Series A2, B, C and D</i>				
Cuenta de Amortización Amortisation Account.	Cancelada Cancelled			
Permuta Intereses (neto cobrado) Interest Swap (net receipt)			0,00	0,00
Cobros Collections			1.820.381,43	
Pagos Payments			2.407.521,87	
Total Fondos Disponibles Total Available Funds			28.526.523,82	28.526.523,82

B.1 APLICACIÓN Application

	Devengado Accrued	Aplicado Applied		
1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios Taxes & ordinary and extraordinary expenses	25.503,46	25.503,46	28.501.020,36	0,00
2º Permuta de Intereses (neto pagado)** Interest Swap (net paid)**	587.140,44	587.140,44	27.913.879,92	0,00
3º a) Intereses Bonos Serie A1 Series A1 Bond Interest			27.913.879,92	0,00
b) Intereses Bonos Serie A2 Series A2 Bond Interest	1.854.712,97	1.854.712,97	26.059.166,95	0,00
4º Intereses Bonos Serie B** Series B Bond Interest **	70.165,33	70.165,33	25.989.001,62	0,00
5º Intereses Bonos Serie C** Series C Bond Interest **	78.591,00	78.591,00	25.910.410,62	0,00
6º Intereses Bonos Serie D** Series D Bond Interest **	92.914,89	92.914,89	25.817.495,73	0,00
7º Retención para Amortización Series A2, B, C, y D Withholding for Amortisation Series A2, B, C and D	12.966.470,97	12.966.470,97	12.851.024,76	12.966.470,97
(+) Principal Pendiente Series A2, B, C y D Outstanding Principal A2, B, C and D Series	494.298.281,44			
(-) Saldo Vivo Préstamos Outstanding Balance Loans	481.840.424,89			
(+) Saldo Vivo Préstamos Dudosos Outstanding Balance Doubtful Loans	508.614,42			
8º Intereses Bonos Serie B*** Series B Bond Interest ***	0,00	0,00	12.851.024,76	12.966.470,97
9º Intereses Bonos Serie C*** Series C Bond Interest ***	0,00	0,00	12.851.024,76	12.966.470,97
10º Intereses Bonos Serie D*** Series D Bond Interest ***	0,00	0,00	12.851.024,76	12.966.470,97
11º Intereses Bonos Serie E Series E Bond Interest	171.222,22	171.222,22	12.679.802,54	12.966.470,97
12º Dotación importe Fondo de Reserva Requerido Amount for Required Cash Reserve	12.500.000,00	12.500.000,00	179.802,54	12.966.470,97
13º Amortización Bonos Serie E Series E Bond Amortisation	0,00	0,00	179.802,54	12.966.470,97
14º Permuta de Intereses (pago liquidativo)**** Interest Swap (liquidation payment) ****	0,00	0,00	179.802,54	12.966.470,97
15º Intereses Préstamo Gastos Iniciales Interest on Start-Up Loan	0,00	0,00	179.802,54	12.966.470,97
16º Amortización principal Préstamo Gastos Iniciales Start-Up Loan principal repayment	0,00	0,00	179.802,54	12.966.470,97
17º Comisión administración Créditos Hipotecarios Mortgage Credits servicing fee	74.800,92	74.800,92	105.001,62	12.966.470,97
18º Margen Intermediación Financiera Financial Intermediation Margin	1.144.086,03	105.001,62	0,00	12.966.470,97
Remanente Fondos Disponibles Remaining Available Funds	0,00	0,00	0,00	12.966.470,97
Total aplicado Total applied	29.565.608,23	28.526.523,82		12.966.470,97

* Excluido el importe de los ingresos percibidos de los Préstamos entre la Fecha de Determinación precedente, excluida, y la Fecha de Pago, incluida. Excluded the 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.

**** En determinadas circunstancias. Under certain circumstances.

Aplicación de Fondos Disponibles Available Funds Application

Divisa / Currency : EUR
 Fecha Pago / Payment Date : 21.02.2012

Fondos Disponibles
 Amortización Series
 A2, B, C y D
 Fondos Disponibles Available Funds for Amortisation
 Available Funds Series A2, B, C and D
 Saldo Balance Saldo Balance

B.2. APLICACIÓN FONDOS DISPONIBLES PARA AMORTIZACION SERIES A2, B, C y D

Available Funds for Amortisation Application Series A2, B, C and D

	Devengado Accrued	Aplicado Applied	12.966.470,97
1º Amortización Bonos Serie A1 <i>Series A1 Bond Amortisation</i>			
2º Amortización Bonos Serie A2 <i>Series A2 Bond Amortisation</i>	12.966.454,96	12.966.454,96	16,01
3º Amortización Bonos Serie B <i>Series B Bond Amortisation</i>	0,00	0,00	16,01
4º Amortización Bonos Serie C <i>Series C Bond Amortisation</i>	0,00	0,00	16,01
5º Amortización Bonos Serie D <i>Series D Bond Amortisation</i>	0,00	0,00	16,01
Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A2, B, C y D <i>Remaining Available Funds for Amortisation Series A2, B, C and D</i>	16,01	16,01	0,00
Total aplicado <i>Total applied</i>	12.966.470,97	12.966.470,97	

C. ESTADO DESPUÉS DE APLICACIÓN Statement after application

Cuenta Tesorería <i>Treasury Account:</i>	Saldo final al * <i>Final balance at *</i>	21.02.2012	12.500.016,01
Fondo de Reserva <i>Reserve Fund</i>	incluido en Cuenta Tesorería <i>Included on Treasury Account</i>	12.500.000,00	
Cuenta de Amortización <i>Amortisation Account.</i>	Cancelada <i>Cancelled</i>		
Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A2, B, C y D <i>Remaining Available Funds for Amortisation Series A2, B, C and D</i>			16,01

* 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 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 Loans Income received from the Determination Date, excluded, preceding the Payment Date, included.*