

Aplicación de Fondos Disponibles Available Funds Application

Divisa / Currency : EUR
 Fecha Pago / Payment Date : 24.01.2012

Fondos Disponibles
 Amortización Series
 A, B y C
 Fondos Disponibles Available Funds for Amortisation
 Available Funds Series A, B y C

A. FONDOS DISPONIBLES Available Funds

	24.01.2012	277.012.585,28	277.012.585,28	
Cuenta Tesorería Treasury Account	Saldo de inicio al * Initial balance at: *			
Principales cobrados Préstamos Hipotecarios Mortgage Loans Principals collected		69.964.430,74		
Intereses cobrados Préstamos Hipotecarios Mortgage Loans interests collected		29.076.639,99		
Fondo de Reserva Reserve Fund incluido en Cuenta Tesorería Included on Treasury Account		177.115.313,61		
Rendimientos Cuentas Accounts Interest		856.200,94		
Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios pagados Taxes & ordinary and extraordinary expenses paid desde since	24.10.2011	0,00		
Fondos Disponibles (Otros) Available Funds (other)		0,00		
Permuta Financiera (neto cobrado) Financial Swap (net receipt)			0,00	0,00
Cobros Collections		22.713.585,77		
Pagos Payments		28.913.320,92		
Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A, B y C Remaining Available Funds Amortisation Series A, B y C			419,83	419,83
Total Fondos Disponibles Total Available Funds			277.013.005,11	277.013.005,11
				0,00

B.1 APLICACIÓN Application

	Devengado Accrued	Aplicado Applied		
1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios Taxes & ordinary and extraordinary expenses	80.750,00	80.750,00	276.932.255,11	0,00
2º Comisión administración Préstamos Loans servicing fee	97.584,60	97.584,60	276.834.670,51	0,00
3º Permuta Financiera (neto pagado)** Financial Swap (net paid)**	6.199.735,15	6.199.735,15	270.634.935,36	0,00
4º Intereses Bonos Serie A Series A Bond Interest	17.785.017,32	17.785.017,32	252.849.918,04	0,00
5º Intereses Bonos Serie B** Series B Bond Interest **	481.543,33	481.543,33	252.368.374,71	0,00
6º Intereses Bonos Serie C** Series C Bond Interest **	805.259,64	805.259,64	251.563.115,07	0,00
7º Retención para Amortización Series A, B y C Withholding for Amortisation Series	81.086.655,27	81.086.655,27	170.476.459,80	81.086.655,27
(+) Principal Pendiente Series A, B y C Outstanding Principal Series	3.893.824.944,91			
(-) Saldo Vivo Préstamos Outstanding Balance Loans	3.828.301.319,46			
(+) Saldo Vivo Préstamos Dudosos Outstanding Balance Doubtful Loans	15.563.029,82			
8º Intereses Bonos Serie B*** Series B Bond Interest ***	0,00	0,00	170.476.459,80	81.086.655,27
9º Intereses Bonos Serie C*** Series C Bond Interest ***	0,00	0,00	170.476.459,80	81.086.655,27
10º Dotación Fondo de Reserva Requerido Amount for Required Cash Reserve	180.520.000,00	170.476.459,80	0,00	81.086.655,27
11º Permuta Financiera (pago liquidativo) **** Swap liquidation Fund ****	0,00	0,00	0,00	81.086.655,27
12º Intereses Préstamo Subordinado Interest on Subordinated Loan	7.388.000,40	0,00	0,00	81.086.655,27
13º Reembolso principal Préstamo Subordinado Subordinated Loan principal repayment	12.829.030,02	0,00	0,00	81.086.655,27
14º Intereses Préstamo Gastos Iniciales Interest on Start-Up Loan	10.869,74	0,00	0,00	81.086.655,27
15º Reembolso principal Préstamo Gastos Iniciales Start-Up Loan principal repayment	194.251,48	0,00	0,00	81.086.655,27
16º Margen Intermediación Financiera Financial Intermediation Margin	13.729.206,79	0,00	0,00	81.086.655,27
Remanente Fondos Disponibles Remaining Available Funds	0,00	0,00	0,00	81.086.655,27
Total aplicado Total applied	321.207.903,74	277.013.005,11		81.086.655,27

* 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 from the Determination Date, excluded, preceding 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.

Divisa / Currency : EUR

Fondos Disponibles
Amortización Series
A, B y C
*Available Funds for Amortisation
Series A, B y C*

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

Available Funds for Amortisation Application Series A, B and C

Devengado <i>Accrued</i>	Aplicado <i>Applied</i>	
		81.086.655,27
81.086.579,53	81.086.579,53	75,74
0,00	0,00	75,74
0,00	0,00	75,74
75,74	75,74	0,00
81.086.655,27	81.086.655,27	

1º Amortización Bonos Serie A *Series A Bond Amortisation*

2º Amortización Bonos Serie B *Series B Bond Amortisation*

3º Amortización Bonos Serie C *Series C Bond Amortisation*

Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A, B y C.

Remaining Available Funds for Amortisation Series A, B and C

Total aplicado *Total applied*

C. ESTADO DESPUÉS DE APLICACIÓN *Statement after application*

Cuenta Tesorería *Treasury Account:* Saldo final al * *Final balance at **
Fondo de Reserva *Reserve Fund* incluido en Cuenta Tesorería *Included on Treasury Account*

24.01.2012	170.476.535,54
	170.476.459,80
	75,74

Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A,B y C

Remaining Available Funds for Amortisation Series A, B and C

* 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.*