

Aplicación de Fondos Disponibles Available Funds Application

Divisa / Currency : EUR
Fecha Pago / Payment Date : 22.02.2012

Fondos Disponibles
Amortización Series
A1, A2, A3, B, C y D

A. FONDOS DISPONIBLES Available Funds

	22.02.2012	Fondos Disponibles Available Funds for Amortisation Series A1, A2, A3, B, C and D	
		Saldo Balance	Saldo Balance
Cuenta Tesorería Treasury Account	50.337.298,91	50.337.436,28	
Intereses cobrados Préstamos Hipotecarios Mortgage Loans interests collected	11.271.118,00		
Principales cobrados Préstamos Hipotecarios Mortgage Loans principals collected	32.198.054,59		
Fondo de Reserva Reserve Fund incluido en Cuenta Tesorería Included on Treasury Account	6.761.409,14		
Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios pagados Taxes & ordinary and extraordinary expenses paid desde since	22.11.2011	0,00	
Rendimientos Cuentas Accounts interest	106.603,38		
Fondos Disponibles (otros) Available Funds (another)	113,80		
Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A1, A2, A3, B, C y D Remaining Available Funds Amortisation Series A1, A2, A3 B, C and D		137,37	
Permutas Intereses (neto cobrado) Interest Swaps (net receipt)		0,00	
Cobros Collections	6.165.707,82		
Pagos Payments	8.293.414,61		
Total Fondos Disponibles Total Available Funds	50.337.436,28	50.337.436,28	0,00

B.1 APLICACIÓN Application

	Devengado Accrued	Aplicado Applied		
1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios Taxes & ordinary and extraordinary expenses	52.250,00	52.250,00	50.285.186,28	0,00
2º Permutas de Intereses (neto pagado)** Interest Swaps (net paid)**	2.127.706,79	2.127.706,79	48.157.479,49	0,00
3º a) Intereses Bonos Serie A1 Series A1 Bond Interest	0,00	0,00	48.157.479,49	0,00
b) Intereses Bonos Serie A2 Series A2 Bond Interest	4.187.648,75	4.187.648,75	43.969.830,74	0,00
c) Intereses Bonos Serie A3 Series A3 Bond Interest	2.055.505,14	2.055.505,14	41.914.325,60	0,00
4º Intereses Bonos Serie B** Series B Bond Interest **	288.202,78	288.202,78	41.626.122,82	0,00
5º Intereses Bonos Serie C** Series C Bond Interest **	261.126,67	261.126,67	41.364.996,15	0,00
6º Intereses Bonos Serie D** Series D Bond Interest **	223.585,56	223.585,56	41.141.410,59	0,00
7º Retención para Amortización Series A1, A2, A3, B, C y D Withholding for Amortisation Series	32.092.221,98	32.092.221,98	9.049.188,61	32.092.221,98
(+) Principal Pendiente Series A1, A2, A3, B, C y D Outstanding Principal Series	1.662.844.378,20			
(-) Saldo Vivo Préstamos Outstanding Balance Loans	1.663.618.394,00			
(+) Saldo Vivo Préstamos Dudosos Outstanding Balance Doubtful Loans	32.866.237,78			
8º Intereses Bonos Serie B*** Series B Bond Interest ***	0,00	0,00	9.049.188,61	32.092.221,98
9º Intereses Bonos Serie C*** Series C Bond Interest ***	0,00	0,00	9.049.188,61	32.092.221,98
10º Intereses Bonos Serie D*** Series D Bond Interest ***	0,00	0,00	9.049.188,61	32.092.221,98
11º Dotación Fondo de Reserva Requerido Amount for Required Cash Reserve	31.000.000,00	9.049.188,61	0,00	32.092.221,98
12º Intereses pendientes Bonos Serie Series E Bond Interest pending	5.464.467,89	0,00	0,00	32.092.221,98
Intereses Bonos Serie E Series E Bond Interest	432.949,44	0,00	0,00	32.092.221,98
13º Amortización Bonos Serie E** Series E Bond Amortisation**	0,00	0,00	0,00	32.092.221,98
14º Permutas de Intereses (pago liquidativo) **** Swaps Interests (liquidation Payment) ****	0,00	0,00	0,00	32.092.221,98
15º Intereses Préstamo Gastos Iniciales Interest on Start-Up Loan	470.617,84	0,00	0,00	32.092.221,98
16º Reembolso principal Préstamo Gastos Iniciales pendiente Pending Start-Up Loan principal repayment	3.663.570,30	0,00	0,00	32.092.221,98
Reembolso principal Préstamo Gastos Iniciales Start-Up Loan principal repayment	0,00	0,00	0,00	32.092.221,98
17º Amortización Bonos Serie E*** Series E Bond Amortisation***	0,00	0,00	0,00	32.092.221,98
18º Comisión administración Préstamos Hipotecarios Mortgage Loans servicing fee	672.710,06	0,00	0,00	32.092.221,98
19º Remuneración variable Intermediación Financiera Financial Intermediation Variable Remuneration	25.028.141,69	0,00	0,00	32.092.221,98
Remanente Fondos Disponibles Remaining Available Funds	0,00	0,00	0,00	32.092.221,98
Total aplicado Total applied	108.020.704,89	50.337.436,28		

* 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, ex 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 : 22.02.2012

Fondos Disponibles
 Amortización Series
 A1, A2, A3, B, C y D
 Available Funds for Amortisation
 Series A1, A2, A3, B, C and D

B.2. APLICACIÓN FONDOS DISPONIBLES PARA AMORTIZACION SERIES A1, A2, A3, B, C y D

Available Funds for Amortisation Application Series A1, A2, A3, B, C, and D

	Devengado Accrued	Aplicado Applied	
			32.092.221,98
1º a) Amortización Bonos Serie A1 <i>Series A1 Bond Amortisation</i>		Serie Amortizada Amortised Series	32.092.221,98
b) Amortización Bonos Serie A2 <i>Series A2 Bond Amortisation</i>	32.092.098,90	32.092.098,90	123,08
c) Amortización Bonos Serie A3 <i>Series A3 Bond Amortisation</i>	0,00	0,00	123,08
2º a) Amortización Bonos Serie B <i>Series B Bond Amortisation</i>	0,00	0,00	123,08
b) Amortización Bonos Serie C <i>Series C Bond Amortisation</i>	0,00	0,00	123,08
c) Amortización Bonos Serie D <i>Series D Bond Amortisation</i>	0,00	0,00	123,08
Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A1, A2, A3, B, C y D <i>Remaining Available Funds for Amortisation Series A1, A2, A3, B, C and D</i>		123,08	0,00
Total aplicado Total applied	32.092.098,90	32.092.098,90	

C. ESTADO DESPUÉS DE APLICACIÓN Statement after application

Cuenta Tesorería <i>Treasury Account:</i>	Saldo final al * <i>Final balance at *</i>	22.02.2012	9.049.311,69
Fondo de Reserva <i>Reserve Fund</i>	incluido en Cuenta Tesorería <i>Included on Treasury Account</i>		9.049.188,61
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>			123,08

* 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, inclui