

Aplicación de Fondos Disponibles Available Funds Application

Fecha Pago / Payment Date : 27.02.2012

A. FONDOS DISPONIBLES Available Funds

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

Total Fondos Disponibles Total Available Funds		34.557.743,88	34.557.743,88	0,00
---	--	----------------------	----------------------	-------------

B.1 APLICACIÓN Application

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

* 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* : 27.02.2012Fondos 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>	
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
Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A1, A2, B y C		7,78	0,00
<i>Remaining Available Funds for Amortisation Series A1, A2, B and C</i>			
Total aplicado <i>Total applied</i>	4.262.302,81	4.262.310,59	

C. ESTADO DESPUÉS DE APLICACIÓN *Statement after application*

Cuenta Tesorería <i>Treasury Account:</i>	Saldo final al * <i>Final balance at *</i>	27.02.2012	29.045.398,05
Fondo de Reserva <i>Reserve Fund</i>	incluido en Cuenta Tesorería <i>Included on Treasury Account</i>		29.045.390,27
Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A1, A2, B y C			7,78
<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.*